
Informe anual auditado

JPMorgan Investment Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxemburgo

31 de diciembre de 2024



JPMorgan Investment Funds

Informe anual auditado
Al 31 de diciembre de 2024

Índice	
Consejo de administración	1
Gestión y administración	2
Informe del Consejo de administración	3
Informe de los Gestores de inversiones	7
Informe de auditoría	10
Estados Financieros e Información Estadística	
Balance consolidado	13
Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales	23
Variaciones de la Cantidad de Acciones	33
Información estadística	41
Memoria de los Estados Financieros	50
Cartera de inversiones	
Subfondos de renta variable	
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	58
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	60
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund	64
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	66
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	70
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund	73
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	75
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	77
Subfondos equilibrados y mixtos	
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund	79
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	91
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	128
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund	157
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	168
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	171
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund	177
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund	181
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund	191
Subfondos de valores convertibles	
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund	200
Subfondos de renta fija	
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	203
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund	214
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	222
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund	230
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund	238
Anexo. Información adicional sin auditar	
1. Ratio de gastos totales	246
2. Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos	256
3. Rendimiento y volatilidad	258
4. Tipos de Interés Abonados/(Adeudados) en Cuentas Bancarias	267
5. Clases de acciones del Subfondo sujetas a la Taxe d'Abonnement	267
6. Índice de rotación de la cartera	267
7. Método de cálculo de la exposición al riesgo	268
8. Garantía recibida	269
9. Operaciones de financiación de valores	270
10. Exposición derivada de instrumentos financieros derivados	277
11. Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM	278
12. Divulgación sobre finanzas sostenibles	279

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

Este informe no constituye una oferta o venta ni una invitación para la suscripción o adquisición de acciones. No se admitirán suscripciones que se efectúen basándose únicamente en el contenido del presente informe. Las suscripciones solamente serán válidas si se realizan sobre la base del Folleto en vigor, los Documentos con Información Clave en vigor, acompañados del último informe anual auditado y, en caso de haberse publicado en fecha posterior, del último informe semestral sin auditar.

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

Puede obtenerse información detallada sobre el Gestor o los Gestores de inversiones de cada Subfondo remitiendo una solicitud dirigida a la Sociedad gestora en su sede social o visitando <http://www.jpmorganassetmanagement.lu>.

Página dejada en blanco expresamente

JPMorgan Investment Funds

Consejo de administración

Presidente

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

Consejeros

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

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

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

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

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

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

Domicilio social

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

JPMorgan Investment Funds

Gestión y administración

Sociedad gestora, Agente de Registro y de Transferencias, Distribuidor global y Agente de domiciliaciones

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

Gestores de inversiones

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

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

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

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

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

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

Depositario, Agente corporativo, administrativo y de bolsa

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

Auditores

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Asesores jurídicos en Luxemburgo

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

Presidente

Peter Thomas Schwicht

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

El Sr. Schwicht se licenció en Economía de la Empresa por la Universidad de Mannheim (Alemania) tras haber estudiado Empresariales, Fiscalidad y Contabilidad en Hamburgo, Noruega y EE. UU., y trabajó para JPMorgan Asset Management desde 1987 hasta octubre de 2014. Antes de su jubilación, el Sr. Schwicht fue el Director Ejecutivo de Gestión de Inversiones, EMEA, en JPMorgan Asset Management. Anteriormente ocupó los cargos de Director del negocio Institucional de Europa Continental y de Director de Gestión de Inversiones del País para instituciones y negocios minoristas en Alemania, donde hizo crecer el negocio para expandirlo después a todo el continente europeo. En la actualidad, ejerce de Consejero de varios fondos de inversión gestionados por JPMorgan y domiciliados en Luxemburgo.

Consejeros

Jacques Elvinger

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

El Sr. Elvinger se colegió como abogado en Luxemburgo en 1984 y ha sido socio del despacho jurídico luxemburgués Elvinger Hoss Prussen desde 1987. Ejerce en las áreas de derecho empresarial y bancario general, y está especializado en fondos de pensiones y de inversión. Es miembro del Alto Comité para el Desarrollo del Sector Financiero fundado por el gobierno de Luxemburgo. También es miembro de los Comités de asesoramiento de la Comisión de Luxemburgo para la Supervisión del Sector Financiero en el área de los fondos de inversión. El Sr. Elvinger ocupa actualmente una serie de cargos directivos en fondos de inversión luxemburgueses, entre los que se incluyen varios fondos de inversión gestionados por JPMorgan con domicilio en Luxemburgo.

Massimo Greco

Consejero ejecutivo. Miembro del Consejo desde noviembre de 2015.

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

John Li How Cheong

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

El Sr. Li es miembro colegiado sénior del Institute of Chartered Accountants de Inglaterra y Gales. En 1987 se trasladó a Luxemburgo y desde entonces ha trabajado en el sector financiero. Durante más de 20 años, fue Socio de KPMG Luxemburgo, entidad donde ocupó el cargo de Socio Gerente durante 8 años y posteriormente el cargo de Presidente del Consejo Supervisor, que ejercería durante 3 años. El Sr. Li también fue miembro del Departamento de Gestión de Inversiones Globales de KPMG. Durante estos años, el Sr. Li trabajó en diversos ámbitos, especialmente en la auditoría y asesoramiento de clientes, incluidos bancos, fondos de inversión y aseguradoras de Europa, Estados Unidos, Japón y Asia en general, adquiriendo amplia experiencia en el trato con empresas internacionales. El Sr. Li integra el consejo del Instituto Luxemburgués de Consejeros (Institut Luxembourgeois des Administrateurs). En la actualidad, el Sr. Li ejerce una serie de mandatos como Consejero en varias instituciones financieras, incluidos varios fondos de inversión gestionados por JPMorgan y domiciliados en Luxemburgo.

Marion Mulvey

Consejera no ejecutiva independiente. Miembro del Consejo desde abril de 2021.

La Sra. Mulvey ocupó el cargo de Codirectora de Administración y Jefa de Operaciones de Gestión de Activos para la región EMEA en J.P. Morgan Asset Management desde enero de 2014 hasta enero de 2023, con responsabilidades adicionales en los ámbitos de la elaboración de informes reglamentarios de operaciones y la facturación de comisiones. La Sra. Mulvey se incorporó a J.P. Morgan en 2014 procedente de Citigroup, donde ocupaba el puesto de Directora de Producto del negocio de Administración de Fondo de Inversiones Alternativas en EMEA. Permaneció en tal cargo 13 años y también desempeñó una serie de puestos operativos sénior, incluido el de Directora de Contabilidad de Fondos en EMEA. Anteriormente, la Sra. Mulvey trabajó en Salomon Smith Barney durante 3 años, dirigiendo el equipo de Control de Producto de Renta Variable Europea. Es contable colegiada y ha ejercido como tal en la esfera privada y como Directora de Auditorías en el departamento de auditoría a servicios financieros en KPMG. La Sra. Mulvey es miembro colegiado sénior del Institute of Chartered Accountants de Irlanda. Además, es administradora colegiada. La Sra. Mulvey ejerce en la actualidad una serie de mandatos como consejera en varias instituciones financieras, incluidos varios fondos de inversión gestionados por JPMorgan y domiciliados en Luxemburgo.

Martin Porter

Consejero no ejecutivo independiente. Miembro del Consejo desde abril de 2019.

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

Daniel Watkins

Consejero ejecutivo. Miembro del Consejo desde diciembre de 2014.

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

El Consejo de administración (el «Consejo») se complace en presentar el Informe Anual Auditado de JPMorgan Investment Funds (el «Fondo») correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, y considera que en su conjunto ofrece una visión justa y equilibrada, y brinda la información necesaria a los accionistas para evaluar el estado y la rentabilidad del Fondo.

Estructura del Fondo

El Fondo es una sociedad de inversión abierta de capital variable constituida como sociedad anónima (*société anonyme*) con arreglo a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo. El Consejo ha designado a JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (JPMAME) como Sociedad gestora del Fondo. El Fondo está estructurado en forma de «paraguas», ya que cuenta con una serie de Subfondos, cada uno de los cuales tiene sus propios objetivos, políticas y restricciones de inversión.

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

El Fondo se clasifica como un Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (OICVM) en virtud de la Directiva 2009/65/CE del 13 de julio de 2009, y está sujeto a la Ley de Luxemburgo del 17 de diciembre de 2010, con sus correspondientes enmiendas, en materia de organismos de inversión colectiva. Por tanto, el Fondo puede ofrecerse para la venta en Estados miembros de la Unión Europea, con sujeción a una notificación en los países de dicha zona, salvo en el Gran Ducado de Luxemburgo. Asimismo, se podrá solicitar la inscripción del Fondo y sus Subfondos en otros países.

El Fondo tiene actualmente 23 Subfondos. Todos los Subfondos y Clases de Acciones están inscritos para su oferta y distribución en el Gran Ducado de Luxemburgo, y una serie de Subfondos y Clases de Acciones están inscritos para su distribución en las siguientes jurisdicciones: Alemania, Austria, Bélgica, Chile, Chipre, Corea, Croacia, Dinamarca, Emiratos Árabes Unidos, Eslovaquia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Hong Kong, Hungría, Irlanda, Islandia, Italia, Jersey, Liechtenstein, Macao, Noruega, Países Bajos, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, Singapur, Suecia, Suiza y Taiwán. No se registró ninguna baja.

Función y responsabilidad del Consejo

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

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

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

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

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

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

Composición del Consejo

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

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

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

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

Formación inicial y capacitación

Todos los nuevos Consejeros participarán en un programa de iniciación en el que se aportará información relativa al Fondo, así como a sus derechos y deberes como Consejeros. Asimismo, el Consejo toma medidas activas para estar al tanto de las novedades que afecten al Fondo y se ha asegurado de que se cuenta con un programa de capacitación formal.

Evaluación del Consejo

El Consejo realiza una evaluación bienal de su rendimiento.

Remuneración del Consejo

El Consejo considera que la remuneración de sus miembros debe ser acorde a las responsabilidades y la experiencia del Consejo en su conjunto y ser justa y adecuada atendiendo al tamaño, complejidad y objetivos de inversión del Fondo. La remuneración se revisa anualmente. El Presidente percibe 62.259 USD anuales y los otros Consejeros 49.807 USD anuales. Todos los Consejeros ejecutivos han acordado renunciar a su remuneración. Ningún elemento de la remuneración pagada por el Fondo a los Consejeros está vinculado al rendimiento.

Reuniones del Consejo y de las Comisiones

El Consejo se reúne trimestralmente, pero, de ser necesario, es posible organizar reuniones adicionales. A la vista del alcance y la naturaleza de la actividad del Fondo, actualmente el Consejo no considera necesario disponer de una Comisión de auditoría formal, aunque sí estableció una Comisión de remuneración en diciembre de 2022. Asimismo, cuando haya asuntos específicos que necesiten considerarse más a fondo, puede constituirse un Subcomité del Consejo para este fin concreto. Estas circunstancias pueden consistir en situaciones en que el Consejo solicite ciertas enmiendas al Folleto y en las que no sea adecuado esperar hasta la siguiente reunión trimestral del Consejo para su aprobación. Tales reuniones de las Subcomisiones contarán, en general, con un mínimo de dos Consejeros.

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

Control Interno

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

Gobierno Corporativo y Código de Conducta de ALFI

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

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

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

El Consejo considera que el Fondo ha cumplido con los principios del Código en todos los aspectos fundamentales a lo largo del ejercicio financiero cerrado el 31 de diciembre de 2024. El Consejo realiza una revisión anual para garantizar que se cumpla con los principios establecidos en el Código en todo momento.

Política relativa al voto por poder

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

Puede consultarse una copia de las directrices mundiales en materia de votación por poderes en el domicilio social del Fondo, previa solicitud, o en el sitio web:

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

Medio ambiente, ámbito social y gobernanza («ESG», por las siglas en inglés de *Environmental Social Governance*)

Con arreglo al artículo 11(1) del Reglamento (UE) 2019/2088 relativo a productos financieros que promuevan características y objetivos medioambientales y sociales. Los detalles de los mismos se muestran en el Anexo 12.

Seguro de indemnización para Consejeros y Directivos

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

Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative ha sido el Auditor del Fondo desde diciembre de 1994. La provisión de servicios de auditoría fue sometida a un proceso de licitación por última vez en 2016. El Consejo evaluó los servicios prestados por PwC en 2023 y decidió, con sujeción a cualquier otro factor determinante, volver a proponer a los Accionistas su nombramiento como Auditor.

Juntas Generales Anuales

La próxima Junta General Anual del Fondo se celebrará el 25 de abril de 2025 en el Domicilio Social del Fondo para estudiar los asuntos relativos al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024. En esta Junta se pedirá a los accionistas que consideren los asuntos habituales que se despachan en dichas juntas, que incluyen los siguientes:

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

El Consejo no propone ningún asunto especial.

Exención de obligaciones de los Consejeros

Uno de los acuerdos en la JGA, tal y como requiere la legislación de Luxemburgo, es que los accionistas voten sobre la exención a los Consejeros de sus obligaciones en el ejercicio fiscal en cuestión. Esta exención es válida únicamente cuando las cuentas anuales no contengan omisiones o información falsa que oculten la verdadera situación financiera del Fondo.

Política de privacidad

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

Acontecimientos significativos

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

Consejo de Administración

Luxemburgo, 27 de marzo de 2025

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund, JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund e JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Durante todo el año 2024, los Subfondos se articularon en torno a un eje temático proclive a la asunción de riesgos, con una posición en renta variable sobreponderada en comparación con la referencia. Dimos expresión a esa postura favorable al riesgo construyendo adicionalmente nuestra cartera de renta variable, con la expectativa de que las ganancias seguirían creciendo en diversos sectores. Así, a lo largo del año incrementamos nuestra exposición global a renta variable; más concretamente, seguimos dando prioridad a los valores estadounidenses y añadimos nuevos títulos estadounidenses de pequeña y gran capitalización. Transferimos una parte de nuestra exposición a valores de gran capitalización desde el índice tradicional ponderado en función de la capitalización de mercado al índice ponderado por igual para ampliar la exposición más allá del índice tradicional, en el que los valores tecnológicos tienen mucho peso. Incrementamos nuestra exposición a renta variable japonesa aprovechando la mejora de los datos macroeconómicos y las atractivas valoraciones. En vista de las menores perspectivas de crecimiento y del debilitamiento de los fundamentales en esos mercados, moderamos nuestra exposición a la renta variable europea y británica. Aunque, en un primer momento, nuestra mayor cautela ante la evolución de China motivó la adopción de una actitud neutral respecto de los valores procedentes de mercados emergentes, a medida que el año iba avanzando aumentamos nuestra exposición y fuimos pasando de la renta variable de mercados emergentes dejando fuera a China a la renta variable de mercados emergentes en general, movidos por las atractivas valoraciones, las medidas adoptadas en materia de política monetaria y el pronóstico positivo en la región.

Aunque, dentro de renta fija, al empezar 2024 los Subfondos tenían una duración ligeramente sobreponderada, a lo largo del año fuimos reduciendo sus perfiles de duración. La dinámica actual de crecimiento e inflación apunta a que habría margen para que las curvas de rendimiento se acentúen y los tipos de interés neutros aumenten. A principios de año, los Subfondos estaban posicionados en una posición larga a 10 años en EE. UU. y cerraron 2024 con una posición corta. En sentido inverso, aumentamos nuestra exposición a bonos del Estado europeos en los Subfondos, con especial hincapié en los bonos italianos y alemanes, debido a la moderación de la inflación y las atractivas rentabilidades en esos países. En el TR4 redujimos la exposición a bonos del Estado británicos al haber perdido fe en el país debido a la progresiva relajación de la política del Banco de Inglaterra en un contexto marcado por la persistencia de las presiones inflacionistas; utilizamos el producto para reducir el volumen de futuros cortos sobre deuda pública japonesa, que seguía beneficiándose del aumento de las rentabilidades.

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

Los Subfondos incrementaron su asignación global a renta variable durante el año e introdujeron algunos cambios tácticos de posicionamiento derivados de nuestro convencimiento de que se produciría una vuelta al crecimiento tendencial y un alargamiento del ciclo. Liquidamos la asignación a infraestructuras internacionales en el JPM Global Income Fund y el JPM Global Income Conservative Fund en vista de que el contexto económico daba menos apoyo a esa clase de activo, y movimos el producto obtenido a renta variable internacional, donde tanto las empresas como los consumidores seguían en buena medida gozando de buena forma. A medida que el año iba avanzando, transferimos una parte de nuestra exposición desde Europa y mercados emergentes a EE. UU., como un reflejo de nuestra confianza en la resiliencia de la economía estadounidense, que se ve respaldada por un PIB sólido y por la previsión de ganancias derivadas de la concentración de la Administración Trump en la desregulación y los recortes de impuestos.

En renta fija, recortamos parcialmente nuestra exposición a duración a lo largo del año. Recortamos una parte de nuestra asignación a grado de inversión para reequilibrar el riesgo asociado al estrechamiento de los diferenciales que afecta a esta clase de activo. Aunque seguimos sintiéndonos cómodos con nuestra asignación a alto rendimiento estadounidense, hacia la última parte del año la reequilibramos en todos los Subfondos para ajustarla a los objetivos actuales. Por lo demás, mantuvimos la asignación a deuda de mercados emergentes y a crédito titulado sin agencia.

Dentro de los híbridos, mantuvimos la asignación a renta variable preferente. El efectivo sirvió asimismo como «pólvera seca», es decir, como reserva de liquidez, para sacar partido a las eventuales disrupciones que puedan ir produciéndose a medida que el entorno económico vaya evolucionando.

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

Los Subfondos tuvieron un buen año, arrojando un retorno positivo tanto de manera global como durante las ventas desordenadas que se produjeron en los mercados de renta variable en abril y agosto. Actuaron como motores de rendimiento positivo, de forma generalizada y aportando mucho valor, la renta variable, la renta fija y las divisas. Nuestras estrategias de renta variable física a largo plazo fueron las que más retornos generaron, en especial servicios informáticos de nube, innovación en atención sanitaria y *software* empresarial. Aprovechamos la volatilidad del mercado de los bonos con algunas contrataciones tácticas en duración estadounidense, donde las exposiciones tanto largas como cortas arrojaron retornos positivos. Nuestra estrategia de renta fija alemana a largo plazo también añadió valor.

En cuanto a los ejes temáticos básicos, durante buena parte del año mantuvimos una correlación negativa con la renta variable, ya que nos preocupaba la persistencia de la inflación y, de manera más reciente, el crecimiento mundial y la incertidumbre política. Otra de las perspectivas básicas a la que dimos expresión durante buena parte del año fue la divergencia del crecimiento en función de la región, asumiendo una posición larga en el dólar estadounidense frente a posiciones cortas en las divisas europeas y centradas en China. Mientras tanto, las elecciones estadounidenses constituyeron el mayor factor generador de incertidumbre de todo el año. Considerábamos que, en las semanas previas a las elecciones, el mercado no estaba reflejando suficientemente en los precios la posibilidad de que el Partido Republicano obtuviese una victoria arrolladora, así que introdujimos una estrategia de duración estadounidense a corto plazo y una estrategia a largo plazo de mayor amplitud en cuanto al dólar estadounidense. Tras las elecciones, indujimos un desplazamiento de la cartera y volvimos a asumir riesgos en renta variable, suprimiendo exposiciones cortas e incorporando oportunidades estadounidenses de ámbito doméstico en entidades bancarias, constructoras y empresas industriales.

El relato sobre la IA fue evolucionando, pasando de la posibilidad de una burbuja a una evidente expansión. Las estrategias más expuestas a la IA son las estrategias a largo plazo en servicios informáticos de nube, *software* empresarial y fabricantes de semiconductores, y todas ellas aportaron mucho valor. Las novedades en IA no solo afectaron al sector tecnológico, sino que también dieron apoyo a otras tendencias seculares como, por ejemplo, la de los productos biológicos, donde la IA está acelerando el ritmo de desarrollo y produciendo nuevos descubrimientos, lo que aumentó los retornos arrojados por nuestra estrategia de innovación en atención sanitaria.

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund

En lo que respecta al mercado de bonos convertibles, el año 2024 se dividió en dos mitades claras, con un primer semestre difícil debido a los elevados tipos de interés y un repunte en el segundo semestre, impulsado por el optimismo en torno a las elecciones estadounidenses y las posibles políticas de la Administración entrante favorables al crecimiento. En comparación con las clases de activos tradicionales, el mercado de bonos convertibles tuvo a lo largo

de todo el año un desempeño superior al de la mayoría de los activos de renta fija pero a la zaga del de la renta variable en general. La emisión de bonos convertibles en todo el mundo ascendió a casi 120.000 millones de USD, impulsada por las actividades de refinanciación y por la fuerte oferta nueva de EE.UU. y Asia. Los EE.UU. encabezaron la lista con 84.700 millones de USD en nueva oferta, mientras que Asia contribuyó con 22.500 millones de USD, alentada por las grandes firmas tecnológicas, que hicieron uso de bonos convertibles para efectuar recompras de acciones.

Durante el año, JPMorgan Investment Funds - Global Convertible Conservative Fund tuvo un desempeño inferior al del índice Refinitiv Global Focus Index. Los factores que más rendimiento restaron en términos relativos fueron, por un lado, la selección de valores y la posición infraponderada en el sector de tecnología, y por otro, la posición infraponderada en el sector de suministros públicos. Por otra parte, las mayores aportaciones al rendimiento las realizaron la posición sobreponderada y la selección de valores en el sector de comunicaciones, así como la selección de valores en el sector de consumo cíclico.

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

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund registró un desempeño inferior al de su referencia en 2024, sobre todo en el segundo semestre, cuando la mayoría de los sectores y regiones, con la única excepción de Asia, realizaron una aportación negativa al rendimiento. Esta situación se explica por los sucesivos desplazamientos del mercado desde las megacapitalizaciones a las pequeñas capitalizaciones, por un fuerte repunte cíclico, y por el hecho de que el factor que más contribuyó al rendimiento fuese el «empuje» económico. A nivel sectorial, la selección de valores y la posición sobreponderada en el sector de la tecnología (*semware* y *hardware*) y los medios de comunicación contribuyeron a la rentabilidad en términos relativos. Por otra parte, entre los factores detractores de rendimiento se encontraron la selección de valores en el sector minorista, así como el sector de la industria cíclica.

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund arrojó un retorno positivo pero registró un desempeño inferior al de su referencia en 2024. A nivel sectorial, contribuyó al desempeño relativo la selección de valores en los sectores de los servicios financieros y las telecomunicaciones. En sentido inverso, resultaron perjudiciales para el desempeño la selección de valores y la posición infraponderada en el sector de industria general, así como la selección de valores en los sectores de consumo no duraderos.

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund registró un desempeño mucho mejor que el de su referencia durante 2024. A nivel sectorial, las mejores contribuciones al desempeño las protagonizaron las sobreponderaciones tanto al sector de entidades bancarias como al sector de seguros. En lo que respecta a las entidades bancarias, el exceso de capital se sitúa actualmente en el 7% de la cartera de préstamos, en comparación con menos del 2% antes de la crisis financiera mundial de 2008; además, los bancos están ofreciendo rentabilidades de dos dígitos a sus accionistas. Por otra parte, los factores más negativos para el desempeño fueron las respectivas sobreponderaciones en los sectores de energía y de materiales.

A lo largo del año, JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund registró un desempeño inferior al de su referencia, el índice MSCI All Country World Index, pero superior al de la referencia en la categoría de dividendo, el índice MSCI World High Dividend Yield Index. Como en 2023, la cartera siguió enfrentándose a vientos en contra relacionados con la estrechez del mercado, que se centra en las empresas tecnológicas que no pagan dividendos (el Subfondo solo puede invertir en empresas que pagan dividendos significativos) y están preparadas para beneficiarse de la IA, como las «Siete Magníficas», que una vez más contribuyeron de manera importante a los retornos arrojados por la referencia.

JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund arrojó un retorno positivo pero registró un desempeño inferior al de su referencia en 2024. A nivel sectorial, los factores que más contribuyeron a generar retornos fueron la selección de valores en el sector de seguros y tanto la selección de valores como la posición sobreponderada en el sector de los medios de comunicación. Los elementos que más perjudiciales resultaron para el desempeño fueron la selección de valores en el sector de industria cíclica y tanto la selección de valores como la posición sobreponderada en el sector de farmacéutica/tecnología médica.

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

Durante todo el año 2024, el Subfondo registró una rentabilidad positiva pero un desempeño inferior al de su referencia. Fueron perjudiciales para el desempeño la asignación sectorial en consumo cíclico y la selección de valores tanto en farmacéutica/tecnología médica como en suministros públicos. La falta de exposición de la cartera a Broadcom durante la mayor parte del año fue el factor que más rendimiento restó. En contraste, la selección de valores del Subfondo en los sectores de *semware* y *hardware*, productos básicos y medios de comunicación contribuyó al buen desempeño. La mayor aportación la realizó la posición sobreponderada en NVIDIA.

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

A lo largo del año, el desempeño de las carteras se situó muy por encima del de la referencia, impulsado tanto por la selección de valores como por la asignación sectorial, que realizaron importantes aportaciones positivas. La asignación sobreponderada al sector de seguros y la asignación infraponderada a los sectores de transporte terrestre y servicios protagonizaron las mejores aportaciones, mientras que las peores correspondieron a las asignaciones sobreponderadas a los sectores de sustancias químicas, productos de caucho, y seguros y comunicación.

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Durante la mayor parte de 2024, JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund mantuvo un posicionamiento defensivo que permitió al Subfondo cumplir los objetivos derivados de su estrategia de rendimiento absoluto al proporcionar una senda lenta pero segura hacia la rentabilidad en un año que se caracterizó por su volatilidad extrema. Dada nuestra concentración en la conservación del capital, adoptamos una actitud prudente en lo que respecta a las valoraciones de toda la renta fija, y mantendremos los niveles de liquidez hasta que consideremos que se nos compensa adecuadamente por el riesgo. Confiamos en que nuestra paciencia se vea recompensada cuando, en 2025, se produzcan correcciones de los precios de los créditos empresariales y al consumo.

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

La evolución del mercado de alto rendimiento en 2024 puede compararse a un cisne deslizándose por un lago de aguas tranquilas... todo en calma sobre la superficie pero, por debajo, una actividad frenética. Sobre el agua, un retorno total que se situó por encima de los rendimientos iniciales gracias a la compresión de los diferenciales y a los niveles mínimos de pérdidas por impago, y las patitas sin dejar de moverse por debajo: la volatilidad de los tipos, con sucesivas subidas y bajadas, los ejercicios de gestión del pasivo, las dificultades a que se enfrentaban los mercados de valores y el retorno de las nuevas emisiones tras un receso que se había prolongado durante dos años. Los impagos se situaron muy por debajo del 1%. A pesar de que los diferenciales se mantuvieron en niveles ajustados desde una perspectiva histórica, gracias a la firmeza inquebrantable de los fundamentales y a los datos técnicos del mercado, que eran favorables, la demanda siguió superando a la oferta durante la mayor parte del año.

Todo apunta a un pronóstico positivo y sostenido en el tiempo para el crédito de alto rendimiento: los rendimientos por encima de la media, la firmeza de los fundamentales, el apuntalamiento de los datos técnicos del mercado y los niveles reducidos de deuda en dificultades. Los precios tanto de los activos de riesgo como de nuestro escenario de referencia siguen presuponiendo un aterrizaje suave. Aunque la incertidumbre de las elecciones estadounidenses ha quedado atrás, la Administración entrante introducirá cambios en las políticas que podrían tener repercusiones para el crecimiento y para la inflación.

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund

El Subfondo sigue ajustando de manera dinámica su duración y su posicionamiento en la curva de rendimiento, y terminó diciembre con una sobreponderación de 0,1 años, lo que supone un descenso respecto de los 0,2 años de septiembre.

El posicionamiento fuera de referencia en crédito empresarial de alto rendimiento de nivel superior contribuyó a compensar en parte el desempeño negativo, habida cuenta del elevado *carry* del sector y del estrechamiento de los diferenciales. Durante el trimestre, el Subfondo redujo su asignación a alto rendimiento del 10% en septiembre al 9% al cierre del cuarto trimestre.

Del mismo modo, la asignación sobreponderada a crédito con grado de inversión contribuyó al buen desempeño. Durante el periodo, el Subfondo mantuvo una sobreponderación del 6% respecto del índice de referencia, priorizando, dentro de los subsectores, sendas sobreponderaciones en productos financieros y suministros públicos. La asignación del Subfondo a títulos con garantía hipotecaria de agencia contribuyó al buen desempeño, en la medida en que la selección de valores dentro de los títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia fue beneficiosa para el rendimiento.

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Los bonos de empresa con grado de inversión no dejaron de mostrar resiliencia durante todo 2024. Aunque el crecimiento de las ganancias en los EE. UU. se ha ralentizado, el crecimiento de los ingresos repuntó en el tercer trimestre, situándose en el 2%. Los bonos de empresas europeas parecen seguir una senda de recuperación similar a la de EE. UU., aunque con cierto desfase. En cuanto a los sectores, el que arrojó mejores resultados fue el de productos financieros, impulsado por la estabilidad de las ganancias, por unas necesidades de capital asumibles y por las expectativas de que los ingresos por intereses netos siguiesen creciendo hasta entrado el año 2025.

Los sectores de tecnología y empresas farmacéuticas también destacaron por su buen desempeño, aprovechando sus sólidas posiciones de tesorería para realizar fusiones y adquisiciones estratégicas, beneficiándose de la transformación digital en curso y de la innovación en atención sanitaria. En contraste, el sector de consumo no cíclico se enfrentó a turbulencias, con presiones económicas que desembocaron en una actitud de gasto conservadora entre los consumidores y en problemas de inventario. Los actores minoristas lucharon contra esta dinámica, que se vio exacerbada por incertidumbres macroeconómicas de mayor amplitud. Los fabricantes europeos de automóviles se enfrentaron a importantes vientos en contra, con un descenso de los márgenes y los flujos de caja, sobre todo en el segmento de los vehículos eléctricos.

Los datos técnicos supusieron un punto a favor en el mercado de los bonos de empresa con grado de inversión a lo largo de todo 2024, con una demanda excepcional tanto en Estados Unidos como en Europa, impulsada por una combinación de intensos flujos entrantes minoristas, interés institucional y condiciones favorables para la rentabilidad.

JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund

El Subfondo mantuvo una posición menos correlacionada durante todo 2024. Para lograr ese posicionamiento, la inversión de la cartera se repartió entre subdelegados centrados en estrategias de renta variable cuantitativa, renta variable fundamental con neutralidad de mercado, macro, definidas en función de los acontecimientos y de crédito. La correlación recíproca entre cada una de estas estrategias fue muy baja, lo que proporcionó una diversificación amplia, sobre todo durante los periodos de mayor tensión en los mercados, como por ejemplo el tercer trimestre.

En lo que respecta a su posicionamiento global, el Subfondo ha hecho hincapié en tres ejes temáticos básicos: estrategias alternativas que actúen como estrategias de tipo variable al beneficiarse del elevado tipo sin riesgos; estrategias centradas en nichos de rentabilidad que saquen partido al entorno, caracterizado por unos rendimientos más elevados; estrategias definidas en función de los acontecimientos con efecto catalizador y de renta variable con neutralidad de mercado previamente seleccionadas que puedan beneficiarse del atractivo entorno existente para las maniobras empresariales.

El entorno imperante a finales de 2024 resultaba muy interesante, con niveles moderados de volatilidad, una correlación baja y altos niveles de dispersión. Se trata de un entorno propicio para la renta variable cuantitativa y para la renta variable fundamental con neutralidad de mercado, que registraron, en ambos casos, un buen desempeño. Ambas estrategias representan una porción sustancial de la cartera.

Los diferenciales de crédito siguen siendo estrechos, lo que ha llevado a los subdelegados del Subfondo centrados en el crédito a adoptar un posicionamiento más conservador. A pesar de dicho posicionamiento, los subdelegados ya mencionados consiguieron obtener buenos resultados en 2024.

Aunque, en nuestra opinión, el entorno será bueno para la inversión con efecto catalizador, la cartera ha estado controlando su asignación a la estrategia definida en función de los acontecimientos, debido a que, en determinados mercados clave, el entorno reglamentario está inmerso en un proceso de cambio. Estamos realizando un seguimiento estrecho de la situación e iremos ajustando la asignación a esas estrategias en consonancia.

Informe de auditoría

Dirigido a los Accionistas de
JPMorgan Investment Funds

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros adjuntos presentan una visión justa y verdadera de la posición financiera de JPMorgan Investment Funds (el «Fondo») y de cada uno de sus Subfondos al 31 de diciembre de 2024, así como de los resultados de sus operaciones y los cambios en sus activos netos correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo relativos a la preparación y presentación de Estados Financieros.

Qué hemos auditado

Los Estados Financieros del Fondo comprenden lo siguiente:

- la Cuenta consolidada del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2024;
- la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio finalizado en tal fecha;
- la Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2024; y
- la Memoria de los Estados Financieros, que incluye un resumen de las políticas contables más significativas.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Información adicional

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

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

Somos una entidad independiente del Fondo de conformidad con el Código Ético para Contables Profesionales, que incluye las Normas Internacionales de Independencia, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contables (el Código IESBA), según ha sido adoptado para su aplicación en Luxemburgo por la CSSF, junto con los requisitos éticos que sean pertinentes a nuestra auditoría de los estados financieros. Hemos cumplido el resto de responsabilidades éticas de conformidad con dichos requisitos éticos.

Responsabilidades del Consejo de administración del Fondo respecto de los estados financieros

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

En la preparación de los Estados Financieros, el Consejo de Administración del Fondo se encarga de evaluar la capacidad del Fondo y cada uno de sus Subfondos de seguir en activo, divulgando, cuando corresponda, las cuestiones relativas a la continuidad de la actividad y utilizando la hipótesis contable de empresa activa, salvo que el Consejo de Administración del Fondo tenga intención de liquidar el Fondo o cerrar alguno de sus Subfondos o dejar de operar, o se vea obligado a hacerlo por no tener otra alternativa realista.

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

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

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

- detectamos y evaluamos los riesgos de anomalías significativas en los Estados Financieros, ya sea por fraude o por error, diseñamos y ejecutamos procesos de auditoría que respondan a tales riesgos, y obtenemos pruebas de auditoría que sean suficientes y adecuadas para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar una anomalía significativa resultante de un acto fraudulento es mayor que el de una anomalía provocada por un error, puesto que el fraude puede conllevar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, falsedades o la supresión del control interno;
- obtenemos la información necesaria para comprender los controles internos pertinentes para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el fin de emitir una opinión sobre la eficacia de los controles internos del Fondo;
- evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y si resultan razonables las estimaciones contables y divulgaciones relacionadas emitidas por el Consejo de Administración del Fondo;



- extraemos conclusiones sobre la idoneidad del criterio contable de empresa activa utilizado por el Consejo de Administración del Fondo y, a partir de las pruebas de auditoría obtenidas, estimamos si existe una incertidumbre sustancial sobre hechos o condiciones que podrían suscitar dudas significativas respecto de la capacidad del Fondo o alguno de sus Subfondos para seguir en activo. Si concluimos que existe una incertidumbre sustancial, estamos obligados a remitir en nuestro informe de auditoría a las divulgaciones relacionadas que figuran en los Estados Financieros o, en caso de que tales divulgaciones no resulten adecuadas, a modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, podrían producirse hechos o condiciones en el futuro que provoquen el cese de la actividad del Fondo o de alguno de sus Subfondos (excepto en el caso de JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund y JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund, en los que existe una decisión de liquidación);
- evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluidas las divulgaciones, y si los estados financieros representan las operaciones y hechos subyacentes de forma que constituyan una presentación fiel de los mismos.

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representada por

Luxemburgo, 27 de marzo de 2025

Michael Delano

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

JPMorgan Investment Funds

Balance consolidado

Al 31 de diciembre de 2024

	Consolidado USD
Activo	
Inversiones en Valores al coste	59.027.021.301
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	4.652.062.142
Inversiones en Valores al valor de mercado	63.679.083.443
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	32.948.866
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	1.065.466.696
Depósitos a plazo	120.886.226
Importes por cobrar sobre subscripciones	194.590.541
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	90.316.603
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	237.282.653
Dividendos por cobrar	27.847.317
Intereses por cobrar	268.129.125
Devoluciones fiscales por cobrar	17.022.266
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	983.656
Contratos de opciones compradas al valor razonable	7.424.306
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	22.662.787
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	260.505.684
Contratos de swap al valor razonable	4.334.656
Otro activo	12.765.171
Activo total	66.042.249.996
Pasivo	
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	24.071.013
Descubiertos bancarios	253.863
Adeudado a intermediarios financieros	21.415.296
Importes por pagar por reembolsos	127.856.266
Importes por pagar por inversiones adquiridas	84.084.676
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	245.729.119
Intereses por pagar	42.755
Comisiones de distribución por pagar	3.876.596
Comisiones de gestión por pagar	50.583.378
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	4.577.151
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	577.330
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	70.379.265
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	486.452.606
Contratos de swap al valor razonable	37.332.939
Otros pasivos**	14.889.465
Pasivo total	1.172.121.718
Patrimonio neto total	64.870.128.278

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

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

JPMorgan Investment Funds

Balance consolidado (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund USD
1.800.006.191	424.645.734	3.050.686.007	5.423.880.734
117.946.253	89.336.023	182.396.258	302.974.722
1.917.952.444	513.981.757	3.233.082.265	5.726.855.456
-	-	-	-
84.404	1.117.682	230.173	1.836.645
-	-	-	-
5.499.223	936.571	11.484.687	17.710.196
15.814.519	16.025	-	-
-	-	-	-
673.680	368.673	1.664.522	4.030.702
-	-	-	-
2.402.846	1.466.446	76.684	2.947.281
36.594	22.944	9.055	10.592
-	-	-	-
-	-	-	-
1.450.207	1.655.914	645.931	17.759.349
-	-	-	-
187	394	3.278	35.668
1.943.914.104	519.566.406	3.247.196.595	5.771.185.889
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
1.179.290	1.290.572	695.900	9.242.325
5.852.651	-	-	6.598.764
-	-	-	-
-	-	-	-
10.218	51.023	-	543.867
796.345	523.140	1.292.861	6.446.826
128.311	44.286	162.613	490.045
-	-	-	-
-	57.385	-	-
309.826	398.742	2.443.060	24.041.632
-	-	-	-
124.680	64.534	263.982	518.641
8.401.321	2.429.682	4.858.416	47.882.100
1.935.512.783	517.136.724	3.242.338.179	5.723.303.789

JPMorgan Investment Funds

Balance consolidado (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund USD
Activo	
Inversiones en Valores al coste	9.361.272.472
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	713.789.716
Inversiones en Valores al valor de mercado	10.075.062.188
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	15.422.293
Depósitos a plazo	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	25.673.939
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-
Dividendos por cobrar	4.063.896
Intereses por cobrar	-
Devoluciones fiscales por cobrar	1.371.285
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	10.294
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	30.290.448
Contratos de swap al valor razonable	-
Otro activo	29.712
Activo total	10.151.924.055
Pasivo	
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-
Descubiertos bancarios	-
Adeudado a intermediarios financieros	-
Importes por pagar por reembolsos	21.389.880
Importes por pagar por inversiones adquiridas	-
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-
Intereses por pagar	-
Comisiones de distribución por pagar	148.830
Comisiones de gestión por pagar	6.237.814
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	829.566
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	51.225.037
Contratos de swap al valor razonable	-
Otros pasivos**	601.465
Pasivo total	80.432.592
Patrimonio neto total	10.071.491.463

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

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

JPMorgan Investment Funds

Balance consolidado (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund JPY	JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund JPY	JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund EUR
25,387,965,883	57,693,295,614	7,143,708,595	2,670,503,429
7,125,363,897	7,893,110,636	2,027,042,228	354,225,361
32,513,329,780	65,586,406,250	9,170,750,823	3,024,728,790
-	-	-	-
54,973,043	1,927,444,511	18,377,153	103,474,167
-	-	-	-
5,612,035	49,136,385	23,304,890	4,037,973
-	-	-	64,353,918
-	-	-	-
19,544,366	64,140,419	4,202,003	862,241
-	-	-	10,872,529
-	-	-	549,258
4,000,698	5,432,084	3,957	113,948
-	-	-	-
43,288,374	1,080,572,266	800,354	2,343,842
-	-	-	32,899,987
7,508,226	153,627,883	3,098,401	3,731,497
32,648,256,522	68,866,759,798	9,220,537,581	3,247,968,150
-	-	-	-
-	-	425	1,401
-	-	42,925	433,831
15,587,005	848,097,063	9,609,694	6,037,093
-	-	-	62,362,903
-	-	-	-
-	-	-	-
548,435	2,246,164	130,115	379,481
10,299,221	34,315,844	5,958,929	3,128,679
2,866,570	5,316,030	538,165	262,049
-	-	-	-
-	-	312,019	91,527
10,445,090	218,847,093	19,241,998	29,205,591
-	-	-	-
11,446,127	159,917,288	539,643	2,944,659
51,192,448	1,268,739,482	36,373,913	104,847,214
32,597,064,074	67,598,020,316	9,184,163,668	3,143,120,936

JPMorgan Investment Funds

Balance consolidado (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund EUR
Activo	
Inversiones en Valores al coste	16.350.376.673
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	933.086.271
Inversiones en Valores al valor de mercado	17.283.462.944
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	421.758.393
Depósitos a plazo	78.200.000
Importes por cobrar sobre subscripciones	49.018.105
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	2.254.042
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-
Dividendos por cobrar	9.982.828
Intereses por cobrar	140.603.852
Devoluciones fiscales por cobrar	7.093.233
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	57.889
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	13.068.332
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	102.439.215
Contratos de swap al valor razonable	-
Otro activo	177.359
Activo total	18.108.116.192
Pasivo	
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-
Descubiertos bancarios	23.249
Adeudado a intermediarios financieros	14.622.950
Importes por pagar por reembolsos	36.365.404
Importes por pagar por inversiones adquiridas	200.926
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-
Intereses por pagar	-
Comisiones de distribución por pagar	1.790.683
Comisiones de gestión por pagar	17.493.035
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	1.057.262
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	61.210.524
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	247.167.524
Contratos de swap al valor razonable	-
Otros pasivos**	3.188.703
Pasivo total	383.120.260
Patrimonio neto total	17.724.995.932

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Investment Funds

Balance consolidado (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund EUR
1.152.538.407	90.563.083	371.084.889	1.750.422.156
35.657.287	6.817.652	116.225	103.765.713
1.188.195.694	97.380.735	371.201.114	1.854.187.869
-	-	-	-
21.018.006	481.414	20.825.730	125.527.586
-	-	-	19.300.000
901.509	162.335	97.865	984.200
204.372	3.381	-	-
-	-	-	-
392.592	38.777	29.577	245.377
12.065.098	827.242	-	-
316.127	43.997	839	143.852
21.908	47.372	47.882	101.924
-	-	495.037	4.182.949
594.399	86.728	442.497	3.294.237
1.095.663	294.938	8.225.975	37.699.793
-	-	-	-
577	-	1.686	179
1.224.805.945	99.366.919	401.368.202	2.045.667.966
-	-	-	-
244	-	-	132
-	-	268.953	1.820.267
1.843.333	294.515	851.024	3.468.972
100.463	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
163.320	15.954	24.766	189.929
1.245.346	101.460	329.218	1.492.112
103.242	8.298	33.688	169.557
-	-	-	-
2.947.022	391.011	123.126	1.047.097
13.470.551	1.198.232	3.786.914	26.848.467
-	-	2.558.619	21.887.639
172.654	65.261	299.827	2.366.917
20.046.175	2.074.731	8.276.135	59.291.089
1.204.759.770	97.292.188	393.092.067	1.986.376.877

JPMorgan Investment Funds

Balance consolidado (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund EUR
Activo	
Inversiones en Valores al coste	230.770.296
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	11.065.309
Inversiones en Valores al valor de mercado	241.835.605
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	15.195.376
Depósitos a plazo	19.000.000
Importes por cobrar sobre subscripciones	402.901
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-
Dividendos por cobrar	30.719
Intereses por cobrar	-
Devoluciones fiscales por cobrar	71.482
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	50.751
Contratos de opciones compradas al valor razonable	435.173
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	404.660
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	3.646.930
Contratos de swap al valor razonable	-
Otro activo	1.429
Activo total	281.075.026
Pasivo	
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-
Descubiertos bancarios	-
Adeudado a intermediarios financieros	242.332
Importes por pagar por reembolsos	526.989
Importes por pagar por inversiones adquiridas	-
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-
Intereses por pagar	-
Comisiones de distribución por pagar	3.028
Comisiones de gestión por pagar	164.527
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	23.342
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	128.518
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	2.747.359
Contratos de swap al valor razonable	2.382.699
Otros pasivos**	191.837
Pasivo total	6.410.631
Patrimonio neto total	274.664.395

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

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

JPMorgan Investment Funds

Balance consolidado (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund USD
17.053.153	15.864.169	112.072.090	5.842.072.518
2.901.264	3.186.783	134.152	(374.372.365)
19.954.417	19.050.952	112.206.242	5.467.700.153
-	-	-	-
929.243	887.354	58.956	70.546.461
-	-	-	-
529	182	307.667	48.094.066
-	-	-	-
-	-	-	-
6.055	7.476	-	239.703
61.656	10.422	274.909	86.847.680
-	1.027	80.417	-
25.421	24.861	24.774	91.345
-	-	-	-
8.989	6.775	-	-
186.693	230.299	1.347.820	745.713
-	-	-	-
2.859	3.727	-	3.839.774
21.175.862	20.223.075	114.300.785	5.678.104.895
-	-	-	-
-	-	-	309
1.669	434	-	-
-	-	24.729	25.745.019
-	-	-	-
-	-	-	-
10.368	1.007	7.461	269.348
12.761	9.150	76.950	2.903.143
1.443	1.052	9.668	429.887
-	-	-	-
2.581	3.102	-	-
384.846	420.114	788.546	28.814.663
-	-	-	-
26.544	25.326	38.941	564.348
440.212	460.185	946.295	58.726.717
20.735.650	19.762.890	113.354.490	5.619.378.178

JPMorgan Investment Funds

Balance consolidado (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

JPMorgan Investment Funds -
Global Short Duration Corporate
Bond Sustainable Fund
USD

Activo

Inversiones en Valores al coste	264.213.512
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	182.431
Inversiones en Valores al valor de mercado	264.395.943
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	2.230.218
Depósitos a plazo	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	311.743
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-
Dividendos por cobrar	-
Intereses por cobrar	3.227.823
Devoluciones fiscales por cobrar	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	39.372
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	83.004
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	2.799.009
Contratos de swap al valor razonable	-
Otro activo	660.375

Activo total **273.747.487**

Pasivo

Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-
Descubiertos bancarios	-
Adeudado a intermediarios financieros	38.580
Importes por pagar por reembolsos	971.262
Importes por pagar por inversiones adquiridas	-
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-
Intereses por pagar	-
Comisiones de distribución por pagar	-
Comisiones de gestión por pagar	78.663
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	21.959
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	36.491
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	3.439.552
Contratos de swap al valor razonable	-
Otros pasivos**	1.006.959

Pasivo total **5.593.466**

Patrimonio neto total **268.154.021**

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

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

JPMorgan Investment Funds

Balance consolidado (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund (1) USD
805.761.237 (7.768.190)	136.566.442 (7.501.173)	560.491.508 (1.139.401)
797.993.047	129.065.269	559.352.107
32.948.866	-	-
129.606.721	1.855.985	75.361.412
-	-	-
2.100.856	838.350	41.363
-	-	4.558.714
237.282.653	-	-
-	-	-
5.134.940	1.126.011	885.765
-	-	2.369
61.547	25.877	76.220
44.563	-	2.092.712
499.386	5.336	1.078.832
216.486	4.199	2.064.911
853.360	-	3.481.296
2.204	265	262
1.206.744.629	132.921.292	648.995.963
24.071.013	-	-
-	-	227.161
396.051	-	2.902.680
648.768	204.605	37.442
-	-	6.389.305
245.729.119	-	-
-	-	42.755
12.058	8.859	-
585.058	85.470	397.320
78.603	11.219	52.976
44.563	-	532.767
74.531	121.969	1.352.026
5.851.064	313.638	10.763.696
3.511.226	-	6.078.978
125.837	35.421	284.940
281.127.891	781.181	29.062.046
925.616.738	132.140.111	619.933.917

(1) Este Subfondo se lanzó el 30 de abril de 2024.

JPMorgan Investment Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024

	Consolidado USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	54.141.079.655
Ingresos	
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	779.939.933
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	1.204.103.100
Intereses sobre contratos de swap	1.328.536
Ingresos por préstamos de valores	7.995.208
Intereses bancarios	8.338.935
Otros ingresos	590.456
Ingresos totales	2.002.296.168
Gastos	
Comisiones de gestión	542.487.804
Comisiones por servicios al Fondo	53.445.979
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	15.641.733
Comisiones de distribución	41.576.045
Comisiones de Agente de registro y transferencias	5.315.452
Taxe d'Abonnement	22.405.773
Gastos bancarios y de otros intereses	697.810
Intereses sobre contratos de swap	3.165.144
Otros gastos**	13.573.848
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(11.100.261)
Gastos totales	687.209.327
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	1.315.086.841
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:	
Ventas de inversiones	3.736.222.468
Contratos por anunciar	(1.235.463)
Contratos de opciones	(116.002.693)
Contratos de futuros financieros	148.502.774
Contratos de divisas a plazo	(767.483.384)
Contratos de swap	(26.051.384)
Cambio de divisa	84.875.777
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	3.058.828.095
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:	
Inversiones	2.263.385.500
Contratos por anunciar	(75.391)
Contratos de opciones	986.793
Contratos de futuros financieros	(289.288.250)
Contratos de divisas a plazo	(391.414.419)
Contratos de swap	(25.270.261)
Cambio de divisa	32.613.106
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	1.590.937.078
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	5.964.852.014
Suscripciones	30.625.797.480
Reembolsos	(24.709.123.135)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	5.916.674.345
Distribución de dividendos	(1.152.477.736)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	64.870.128.278

* El balance inicial se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2024. Cuando el mismo patrimonio neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2023 reflejó una cifra de 56.182.184.627 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Investment Funds

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

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund USD
1.557.727.388	500.952.891	838.325.913	3.608.591.929
47.653.448	26.484.362	28.919.241	106.329.521
-	-	-	-
-	-	-	-
162.514	175.411	26.700	403.407
12.486	27.052	27.238	83.159
205.368	167.042	814	1.821
48.033.816	26.853.867	28.973.993	106.817.908
8.724.823	5.999.575	9.840.690	59.641.990
1.615.177	522.174	2.063.125	4.839.389
572.611	337.453	699.633	1.264.379
121.300	597.838	-	5.748.990
99.862	185.212	74.339	770.342
425.365	233.482	1.219.803	2.281.514
1.244	1.547	146	160
-	-	-	-
372.598	229.300	384.051	689.336
(245.656)	(283.161)	(374.711)	(222.872)
11.687.324	7.823.420	13.907.076	75.013.228
36.346.492	19.030.447	15.066.917	31.804.680
123.722.798	39.274.123	108.769.522	289.571.284
-	-	-	-
-	-	-	-
769.768	(274.290)	-	-
1.026.056	1.447.389	(2.095.985)	(25.721.503)
-	-	-	-
(105.382)	(392.171)	(136.148)	1.205.453
125.413.240	40.055.051	106.537.389	265.055.234
(99.408.110)	4.822.383	111.442.448	(19.384.811)
-	-	-	-
-	-	-	-
-	(64.372)	-	-
2.470.835	2.853.611	(2.221.720)	(4.474.570)
-	-	-	-
(41.466)	(277.883)	(5.762)	218.650
(96.978.741)	7.333.739	109.214.966	(23.640.731)
64.780.991	66.419.237	230.819.272	273.219.183
1.496.694.215	139.773.051	2.423.625.633	3.341.985.826
(1.183.568.768)	(177.739.358)	(249.849.545)	(1.450.810.889)
313.125.447	(37.966.307)	2.173.776.088	1.891.174.937
(121.043)	(12.269.097)	(583.094)	(49.682.260)
1.935.512.783	517.136.724	3.242.338.179	5.723.303.789

JPMorgan Investment Funds

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

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024

	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	4.975.377.840
Ingresos	
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	109.004.687
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-
Intereses sobre contratos de swap	-
Ingresos por préstamos de valores	194.867
Intereses bancarios	224.162
Otros ingresos	101.271
Ingresos totales	109.524.987
Gastos	
Comisiones de gestión	55.307.240
Comisiones por servicios al Fondo	8.201.982
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	1.594.122
Comisiones de distribución	1.254.615
Comisiones de Agente de registro y transferencias	467.217
Taxe d'Abonnement	2.460.438
Gastos bancarios y de otros intereses	858
Intereses sobre contratos de swap	-
Otros gastos**	1.167.566
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(208.456)
Gastos totales	70.245.582
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	39.279.405
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:	
Ventas de inversiones	945.223.698
Contratos por anunciar	-
Contratos de opciones	-
Contratos de futuros financieros	-
Contratos de divisas a plazo	(26.629.590)
Contratos de swap	-
Cambio de divisa	(1.580.186)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	917.013.922
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:	
Inversiones	84.692.077
Contratos por anunciar	-
Contratos de opciones	-
Contratos de futuros financieros	-
Contratos de divisas a plazo	(31.741.324)
Contratos de swap	-
Cambio de divisa	822.809
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	53.773.562
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	1.010.066.889
Suscripciones	7.677.177.246
Reembolsos	(3.590.168.975)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	4.087.008.271
Distribución de dividendos	(961.537)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	10.071.491.463

* El balance inicial se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2024. Cuando el mismo patrimonio neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2023 reflejó una cifra de 56.182.184.627 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Investment Funds

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

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024

JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund JPY	JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund JPY	JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund EUR
33.997.491.898	55.827.732.444	7.053.714.560	3.567.227.570
633.080.525	1.536.053.080	76.252.309	27.193.842
-	-	-	44.257.480
-	-	-	-
-	32.362.250	35.096	-
74.327	240.809	170.024	1.819.088
-	-	-	29.031
633.154.852	1.568.656.139	76.457.429	73.299.441
259.074.616	431.740.152	58.520.779	39.507.569
41.643.978	68.890.215	7.196.649	3.384.664
23.889.209	43.667.449	1.169.475	1.167.376
6.908.724	24.286.018	1.391.042	4.824.971
7.708.150	14.487.252	501.266	242.236
10.354.449	17.080.893	2.181.351	1.461.879
-	102.695	-	222.756
-	-	-	-
29.418.885	33.439.870	1.046.152	711.893
(30.967.348)	(48.552.055)	(54.319)	(1.123.724)
348.030.663	585.142.489	71.952.395	50.399.620
285.124.189	983.513.650	4.505.034	22.899.821
5.400.477.303	13.960.662.419	905.376.893	197.222.195
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	6.934.753	24.550.048
105.895.951	886.431.517	(54.439.035)	27.783.976
-	-	-	-
36.993.043	(290.859.353)	6.031.798	(18.339.231)
5.543.366.297	14.556.234.583	863.904.409	231.216.988
2.817.696.810	753.713.547	790.854.846	168.401.673
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	(998.124)	1.989.892
58.999.272	1.539.210.818	(28.970.782)	12.117.398
-	-	-	-
2.747.164	22.392.128	3.860.647	(31.090.551)
2.879.443.246	2.315.316.493	764.746.587	151.418.412
8.707.933.732	17.855.064.726	1.633.156.030	405.535.221
20.702.072.110	65.397.762.422	4.708.424.289	603.291.026
(30.810.432.211)	(71.482.462.515)	(4.210.633.398)	(1.431.389.204)
(10.108.360.101)	(6.084.700.093)	497.790.891	(828.098.178)
(1.455)	(76.761)	(497.813)	(1.543.677)
32.597.064.074	67.598.020.316	9.184.163.668	3.143.120.936

JPMorgan Investment Funds

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

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024

	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	17.524.327.463
Ingresos	
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	296.818.855
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	578.041.611
Intereses sobre contratos de swap	-
Ingresos por préstamos de valores	6.288.007
Intereses bancarios	627.646
Otros ingresos	7.091
Ingresos totales	881.783.210
Gastos	
Comisiones de gestión	197.098.229
Comisiones por servicios al Fondo	12.085.345
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	3.112.216
Comisiones de distribución	17.330.516
Comisiones de Agente de registro y transferencias	1.088.313
Taxe d'Abonnement	7.278.629
Gastos bancarios y de otros intereses	41.419
Intereses sobre contratos de swap	-
Otros gastos**	3.612.573
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(836.755)
Gastos totales	240.810.485
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	640.972.725
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:	
Ventas de inversiones	539.552.897
Contratos por anunciar	-
Contratos de opciones	-
Contratos de futuros financieros	198.510.378
Contratos de divisas a plazo	(533.019.065)
Contratos de swap	-
Cambio de divisa	5.709.481
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	210.753.691
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:	
Inversiones	1.021.038.482
Contratos por anunciar	-
Contratos de opciones	-
Contratos de futuros financieros	(262.803.113)
Contratos de divisas a plazo	(239.569.433)
Contratos de swap	-
Cambio de divisa	7.023.557
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	525.689.493
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	1.377.415.909
Suscripciones	4.831.969.835
Reembolsos	(5.209.983.528)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	(378.013.693)
Distribución de dividendos	(798.733.747)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	17.724.995.932

* El balance inicial se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2024. Cuando el mismo patrimonio neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2023 reflejó una cifra de 56.182.184.627 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Investment Funds

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

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund EUR
1.458.627.098	114.575.832	513.220.628	2.899.709.493
11.153.976	1.523.353	748.742	7.073.189
54.377.358	3.834.001	603.833	38.593.788
-	-	-	-
195.464	-	3.711	45.083
65.558	13.288	401.025	3.101.672
9.396	-	-	34.559
65.801.752	5.370.642	1.757.311	48.848.291
15.941.394	1.283.816	4.362.412	21.200.113
1.314.475	105.083	437.855	2.402.530
532.933	260.326	294.015	876.100
2.086.116	208.891	339.506	2.529.053
123.152	94.431	108.819	307.747
603.124	48.871	153.097	815.970
3.439	1.286	20.421	248.442
-	-	-	-
255.024	169.384	231.482	508.389
(307.626)	(472.214)	(479.353)	(1.076.877)
20.552.031	1.699.874	5.468.254	27.811.467
45.249.721	3.670.768	(3.710.943)	21.036.824
9.762.779	3.725.710	36.447.635	287.751.059
-	-	-	-
-	-	(8.950.703)	(83.986.100)
3.405.169	1.186.411	(6.139.169)	(61.837.491)
(72.604.320)	(5.092.745)	12.332.939	43.342.158
-	-	(222.439)	(3.250.162)
13.297.205	1.010.301	8.045.842	38.329.245
(46.139.167)	829.677	41.514.105	220.348.709
90.715.516	6.186.126	(35.783.354)	(103.125.054)
-	-	-	-
-	-	42.903	572.556
(16.181.727)	(1.459.841)	79.775	1.250.714
(27.920.813)	(2.032.031)	5.898.831	8.385.021
-	-	(2.558.619)	(21.887.639)
837.660	42.678	3.330.560	31.026.899
47.450.636	2.736.932	(28.989.904)	(83.777.503)
46.561.190	7.237.377	8.813.258	157.608.030
82.016.302	95.135.086	21.006.356	458.166.639
(330.957.357)	(117.911.432)	(149.420.761)	(1.527.781.219)
(248.941.055)	(22.776.346)	(128.414.405)	(1.069.614.580)
(51.487.463)	(1.744.675)	(527.414)	(1.326.066)
1.204.759.770	97.292.188	393.092.067	1.986.376.877

JPMorgan Investment Funds

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

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024

	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	858.391.300
Ingresos	
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	2.025.251
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	17.197.183
Intereses sobre contratos de swap	-
Ingresos por préstamos de valores	-
Intereses bancarios	694.670
Otros ingresos	1.069
Ingresos totales	19.918.173
Gastos	
Comisiones de gestión	4.712.006
Comisiones por servicios al Fondo	741.909
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	381.077
Comisiones de distribución	43.390
Comisiones de Agente de registro y transferencias	106.204
Taxe d'Abonnement	123.936
Gastos bancarios y de otros intereses	119.032
Intereses sobre contratos de swap	-
Otros gastos**	221.269
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(687.992)
Gastos totales	5.760.831
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	14.157.342
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:	
Ventas de inversiones	86.002.561
Contratos por anunciar	-
Contratos de opciones	(17.746.190)
Contratos de futuros financieros	(21.273.478)
Contratos de divisas a plazo	(12.495.613)
Contratos de swap	(1.778.157)
Cambio de divisa	10.572.262
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	43.281.385
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:	
Inversiones	(31.864.979)
Contratos por anunciar	-
Contratos de opciones	195.536
Contratos de futuros financieros	(144.204)
Contratos de divisas a plazo	(3.810.819)
Contratos de swap	(2.382.699)
Cambio de divisa	8.683.993
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	(29.323.172)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	28.115.555
Suscripciones	149.519.200
Reembolsos	(761.022.961)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	(611.503.761)
Distribución de dividendos	(338.699)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	274.664.395

* El balance inicial se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2024. Cuando el mismo patrimonio neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2023 reflejó una cifra de 56.182.184.627 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Investment Funds

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

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund (1) EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund USD
15.827.508	25.349.248	17.034.034	123.630.860
50.611	198.158	223.338	223.190
446.307	338.033	69.977	835.005
-	-	-	-
-	-	-	-
7.210	12.348	9.591	4.546
-	-	-	415
504.128	548.539	302.906	1.063.156
46.154	152.433	99.616	960.485
15.060	21.262	17.858	120.221
62.849	60.815	64.509	108.211
-	113.173	9.506	91.295
3.372	6.230	5.990	68.934
1.221	6.427	2.268	49.339
1.250	1.907	1.530	-
-	-	-	-
141.677	177.558	162.620	182.707
(207.581)	(242.305)	(232.759)	(230.430)
64.002	297.500	131.138	1.350.762
440.126	251.039	171.768	(287.606)
297.917	749.793	348.969	1.554.566
-	-	-	-
-	-	-	-
98.939	273.499	75.503	-
(664.952)	(1.198.041)	(1.031.072)	1.897.943
-	-	-	-
183.040	379.228	321.944	(54.692)
(85.056)	204.479	(284.656)	3.397.817
812.065	2.286.999	2.859.810	1.779.228
-	-	-	-
-	-	-	-
4.554	15.649	10.755	-
(56.692)	(234.040)	(141.827)	913.085
-	-	-	-
(86.093)	(443.465)	(211.487)	50.938
673.834	1.625.143	2.517.251	2.743.251
1.028.904	2.080.661	2.404.363	5.853.462
-	1.274.057	410.397	5.223.473
(16.856.412)	(7.917.857)	(85.904)	(21.208.479)
(16.856.412)	(6.643.800)	324.493	(15.985.006)
-	(50.459)	-	(144.826)
-	20.735.650	19.762.890	113.354.490

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

JPMorgan Investment Funds

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

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024

	JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	5.439.216.807
Ingresos	
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	7.287.734
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	356.416.052
Intereses sobre contratos de swap	319.445
Ingresos por préstamos de valores	-
Intereses bancarios	117.857
Otros ingresos	-
Ingresos totales	364.141.088
Gastos	
Comisiones de gestión	31.322.839
Comisiones por servicios al Fondo	5.060.937
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	1.049.615
Comisiones de distribución	3.389.318
Comisiones de Agente de registro y transferencias	551.865
Taxe d'Abonnement	1.895.045
Gastos bancarios y de otros intereses	-
Intereses sobre contratos de swap	-
Otros gastos**	1.715.048
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(958.870)
Gastos totales	44.025.797
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	320.115.291
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:	
Ventas de inversiones	(41.035.152)
Contratos por anunciar	-
Contratos de opciones	-
Contratos de futuros financieros	-
Contratos de divisas a plazo	(81.523.651)
Contratos de swap	536.220
Cambio de divisa	14.135.524
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	(107.887.059)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:	
Inversiones	200.990.943
Contratos por anunciar	-
Contratos de opciones	-
Contratos de futuros financieros	-
Contratos de divisas a plazo	(50.155.023)
Contratos de swap	-
Cambio de divisa	8.223.212
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	159.059.132
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	371.287.364
Suscripciones	2.716.046.883
Reembolsos	(2.714.230.164)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	1.816.719
Distribución de dividendos	(192.942.712)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	5.619.378.178

* El balance inicial se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2024. Cuando el mismo patrimonio neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2023 reflejó una cifra de 56.182.184.627 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Investment Funds

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

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund (2) USD	JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Courtts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund (3) USD
107.683.825	1.116.761.929	28.027.713	149.299.659	-
280.206	305.592	98.662	195.101	232.595
6.678.532	52.735.937	1.044.781	6.043.708	14.835.593
-	22.977	7.432	10.072	968.610
-	-	-	-	-
34.681	216.602	12.754	19.611	394.050
-	-	15.167	336	-
6.993.419	53.281.108	1.178.796	6.268.828	16.430.848
674.328	7.451.486	103.273	1.009.622	3.022.590
185.961	1.001.692	25.376	137.385	408.028
196.937	431.862	69.414	88.012	537.204
-	154.241	-	94.198	-
36.641	198.453	1.995	38.183	7.882
27.287	429.757	9.152	62.328	46.298
7.016	-	461	-	-
-	2.190.218	25.093	27.053	922.780
186.330	264.745	154.046	186.200	155.881
(418.982)	(678.475)	(232.069)	(269.258)	(533.364)
895.518	11.443.979	156.741	1.373.723	4.567.299
6.097.901	41.837.129	1.022.055	4.895.105	11.863.549
1.928.761	(152.211)	676.902	(4.834.532)	32.279.275
-	(1.307.216)	32.664	39.089	-
-	22.125	-	-	(1.511.603)
482.712	5.232.869	(23.246)	(200.969)	(8.746.123)
(10.888.720)	(10.733.693)	(1.239.184)	(664.582)	(799.857)
-	(1.859.145)	(89.021)	(102.691)	(19.096.673)
2.130.446	(4.497.818)	199.900	12.483	8.117.689
(6.346.801)	(13.295.089)	(441.985)	(5.751.202)	10.242.708
(3.596.213)	6.113.992	(732.521)	2.631.268	(1.139.401)
-	(38.267)	(37.124)	-	-
-	1.100	-	-	145.779
38.700	181.665	(18.853)	(473.102)	(273.194)
(2.953.522)	(21.181.222)	(330.585)	(419.406)	(8.698.785)
-	4.913.852	56.534	99.770	(2.597.682)
(543.333)	(3.440.907)	139.001	(14.431)	3.765.314
(7.054.368)	(13.449.787)	(923.548)	1.824.099	(8.797.969)
(7.303.268)	15.092.253	(343.478)	968.002	13.308.288
173.235.450	169.660.071	1.335.293	46.889.103	637.881.215
(5.461.986)	(369.077.587)	(29.019.528)	(64.979.637)	(31.255.586)
167.773.464	(199.417.516)	(27.684.235)	(18.090.534)	606.625.629
-	(6.819.928)	-	(37.016)	-
268.154.021	925.616.738	-	132.140.111	619.933.917

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

(3) Este Subfondo se lanzó el 30 de abril de 2024.

JPMorgan Investment Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund				
JPM Europe Select Equity A (acc) - CZK	4.172,12	71,76	1.741,43	2.502,45
JPM Europe Select Equity A (acc) - EUR	74.853,15	17.947,05	25.489,77	67.310,43
JPM Europe Select Equity A (acc) - USD	362,66	378,69	-	741,35
JPM Europe Select Equity A (dist) - EUR	64.867,13	39.566,80	34.470,82	69.963,11
JPM Europe Select Equity A (dist) - GBP	636,02	4,18	-	640,20
JPM Europe Select Equity C (acc) - CHF (hedged)	4.426,15	1.724,00	-	6.150,15
JPM Europe Select Equity C (acc) - EUR	716.131,94	165.232,75	180.404,45	700.960,24
JPM Europe Select Equity C (acc) - USD	2.434.613,54	1.470.854,47	3.375.106,42	530.361,59
JPM Europe Select Equity C (dist) - EUR	10.604,96	8.032,82	728,30	17.909,48
JPM Europe Select Equity D (acc) - EUR	85.174,24	32.037,75	24.149,62	93.062,37
JPM Europe Select Equity D (acc) - USD	154,57	427,36	9,81	572,12
JPM Europe Select Equity I (acc) - EUR	667.608,97	704.939,30	185.350,54	1.187.197,73
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD	128.487,34	20.145,24	42.278,93	106.353,65
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD (hedged)	51.308,41	240.110,54	269.870,15	21.548,80
JPM Europe Select Equity I (dist) - EUR	2.139,36	-	50,00	2.089,36
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - EUR	2.875.272,89	4.673.251,14	1.342.686,44	6.205.837,59
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - USD	20.088,58	-	-	20.088,58
JPM Europe Select Equity I2 (dist) - GBP	-	10,00	-	10,00
JPM Europe Select Equity X (acc) - EUR	263.556,81	53.720,15	31.669,61	285.607,35
JPM Europe Select Equity X (acc) - USD (hedged)	332.137,67	452.262,10	468.388,73	316.011,04
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund				
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - EUR	428.803,86	56.058,43	93.511,27	391.351,02
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - HUF (hedged)	7.808,68	25.758,12	3.956,87	29.609,93
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - USD (hedged)	45.097,92	20.944,36	22.052,69	43.989,59
JPM Europe Strategic Dividend A (dist) - EUR	161.824,51	5.514,80	28.117,58	139.221,73
JPM Europe Strategic Dividend A (div) - EUR	253.252,46	38.750,14	33.780,08	258.222,52
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - EUR	61.491,60	13.449,74	2.482,22	72.459,12
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - RMB (hedged)	385.772,83	305.382,02	367.261,63	323.893,22
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - SGD (hedged)	520.955,05	42.940,01	22.261,15	541.633,91
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - USD (hedged)	484.810,33	49.518,62	222.601,43	311.727,52
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR	172.655,20	105.335,12	45.894,12	232.096,20
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - USD (hedged)	43.821,39	24.499,10	25.289,02	43.031,47
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR	72.952,88	53.350,37	5.766,57	120.536,68
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR (hedged)	75,00	-	-	75,00
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - GBP	2.267,46	95,21	563,15	1.799,52
JPM Europe Strategic Dividend C (div) - EUR	430.255,47	27.201,68	44.309,36	413.147,79
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - SGD (hedged)	147.650,53	21.000,00	113.845,85	54.804,68
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - SGD (hedged)	30.132,67	2.801,56	8.954,65	23.979,58
JPM Europe Strategic Dividend D (acc) - EUR	83.263,35	34.372,77	21.851,26	95.784,86
JPM Europe Strategic Dividend D (div) - EUR	424.415,92	98.222,39	115.100,16	407.538,15
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - EUR (hedged)	40.375,89	22.567,81	11.100,58	51.843,12
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - USD (hedged)	5.630,00	-	1.200,00	4.430,00
JPM Europe Strategic Dividend F (mth) - USD (hedged)	46.740,73	67.837,70	91.270,19	23.308,24
JPM Europe Strategic Dividend I (acc) - EUR	87.415,07	114.132,78	39.853,53	161.694,32
JPM Europe Strategic Dividend I (dist) - EUR	5.252,73	-	444,00	4.808,73
JPM Europe Strategic Dividend I2 (acc) - EUR	8.741,36	3.916,02	5.436,99	7.220,39
JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR	204.408,50	254,90	165.623,15	39.040,25
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund				
JPM Global Core Equity C (acc) - AUD (hedged)	1.309.392,18	1.481.426,46	-	2.790.818,64
JPM Global Core Equity C (acc) - EUR	11.472,08	46.622,22	9.617,53	48.476,77
JPM Global Core Equity C (acc) - SGD (hedged)	331.555,79	954.155,69	60.887,41	1.224.824,07
JPM Global Core Equity C (acc) - USD	2.452.747,34	7.962.810,14	825.202,59	9.590.354,89
JPM Global Core Equity C (dist) - USD	17.858,07	243.610,66	21.979,42	239.489,31
JPM Global Core Equity C2 (acc) - CHF (hedged)	5.110,57	20.002,28	1.498,23	23.614,62
JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR	835.522,76	3.161.452,03	174.077,40	3.822.897,39
JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR (hedged)	158.466,45	262.742,19	116.679,87	304.528,77
JPM Global Core Equity C2 (acc) - SGD (hedged)	133,85	41.000,00	-	41.133,85
JPM Global Core Equity C2 (acc) - USD	2.120.609,16	4.113.597,56	497.382,53	5.736.824,19
JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR	116.074,47	418.452,84	20.576,31	513.951,00
JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR (hedged)	29.917,92	13.401,30	-	43.319,22
JPM Global Core Equity C2 (dist) - GBP	342.283,85	735.115,16	98.989,77	978.409,24
JPM Global Core Equity C2 (dist) - USD	1.059.214,13	1.502.666,41	101.230,24	2.460.650,30
JPM Global Core Equity S1 (acc) - EUR	10,00	-	-	10,00
JPM Global Core Equity S1 (acc) - USD	6.310,17	-	6.300,17	10,00
JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR	10,00	0,04	-	10,04
JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR (hedged)	10,00	0,04	-	10,04
JPM Global Core Equity S1 (dist) - GBP	10,00	0,04	-	10,04
JPM Global Core Equity S1 (dist) - USD	2.410,97	13.929,34	10,01	16.330,30

JPMorgan Investment Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund				
JPM Global Dividend A (acc) - CHF	8,75	9.621,18	7.398,96	2.230,97
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	1.598.444,26	1.993.248,62	600.277,55	2.991.415,33
JPM Global Dividend A (acc) - EUR (hedged)	906.489,53	563.876,73	307.732,16	1.162.634,10
JPM Global Dividend A (acc) - USD	1.454.874,10	1.029.192,73	525.912,91	1.958.153,92
JPM Global Dividend A (dist) - CHF	8,75	519,71	-	528,46
JPM Global Dividend A (dist) - EUR	10,00	21.358,94	412,95	20.955,99
JPM Global Dividend A (dist) - EUR (hedged)	163.254,06	110.204,58	34.666,55	238.792,09
JPM Global Dividend A (dist) - USD	191.291,07	50.754,85	33.300,65	208.745,27
JPM Global Dividend A (div) - CHF	8,75	-	-	8,75
JPM Global Dividend A (div) - EUR	3.722.485,10	4.274.182,20	738.795,65	7.257.871,65
JPM Global Dividend A (div) - EUR (hedged)	189.411,92	201.978,21	108.513,93	282.876,20
JPM Global Dividend A (div) - USD	62.937,98	31.183,41	19.689,32	74.432,07
JPM Global Dividend A (mth) - RMB (hedged)	366.268,19	272.413,60	-	638.681,79
JPM Global Dividend A (mth) - SGD	976.318,11	2.009.414,06	1.283.684,05	1.702.048,12
JPM Global Dividend A (mth) - USD	6.976,97	65.191,89	12.197,50	59.971,36
JPM Global Dividend A (mth) - USD (hedged)	256.107,25	689.693,89	423.945,78	521.855,36
JPM Global Dividend C (acc) - CHF	8,75	19.347,36	128,14	19.227,97
JPM Global Dividend C (acc) - EUR	764.870,00	487.406,13	214.882,18	1.037.393,95
JPM Global Dividend C (acc) - EUR (hedged)	1.122,28	8.295,71	6.567,82	2.850,17
JPM Global Dividend C (acc) - USD	611.834,71	501.016,14	270.672,51	842.178,34
JPM Global Dividend C (dist) - CHF	8,75	32,01	-	40,76
JPM Global Dividend C (dist) - EUR	406.220,21	245.741,64	175.591,86	476.369,99
JPM Global Dividend C (dist) - EUR (hedged)	153.036,27	25.783,68	32.274,96	146.544,99
JPM Global Dividend C (div) - CHF	8,75	24.692,06	-	24.700,81
JPM Global Dividend C (div) - EUR	115.547,20	197.466,19	98.936,80	214.076,59
JPM Global Dividend C (div) - USD	371.168,64	359.764,88	6.132,40	724.801,12
JPM Global Dividend D (acc) - EUR	12.436,53	61.882,66	2.384,83	71.934,36
JPM Global Dividend D (acc) - EUR (hedged)	1.004.613,16	700.134,12	292.835,56	1.411.911,72
JPM Global Dividend D (acc) - USD	639.766,20	631.409,06	162.033,91	1.109.141,35
JPM Global Dividend D (div) - EUR	-	201,20	-	201,20
JPM Global Dividend D (div) - EUR (hedged)	844.409,00	324.966,14	159.577,80	1.009.797,34
JPM Global Dividend D (mth) - EUR (hedged)	65.665,62	30.740,77	17.448,81	78.957,58
JPM Global Dividend F (mth) - USD (hedged)	526.930,16	453.730,42	626.423,75	354.236,83
JPM Global Dividend I (acc) - EUR	1.202.102,87	825.707,53	917.656,31	1.110.154,09
JPM Global Dividend I (acc) - EUR (hedged)	244.534,25	396.135,26	396.099,52	244.569,99
JPM Global Dividend I (dist) - EUR (hedged)	12.878,66	-	12.878,66	-
JPM Global Dividend I (div) - EUR	-	112.157,62	-	112.157,62
JPM Global Dividend I (div) - USD	1.356.585,25	546.533,92	288.696,70	1.614.422,47
JPM Global Dividend I2 (acc) - EUR	197.433,00	205.978,00	10,00	403.401,00
JPM Global Dividend T (acc) - EUR (hedged)	648.104,57	466.769,99	275.601,08	839.273,48
JPM Global Dividend X (acc) - EUR (hedged)	167.857,01	187.043,21	4.810,22	350.090,00
JPM Global Dividend X (acc) - USD	340.915,16	13.888,16	181.702,59	173.100,73
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund				
JPM Global Select Equity A (acc) - CHF	128,90	3.234,34	8,90	3.354,34
JPM Global Select Equity A (acc) - CZK	8.087,99	563,62	1.889,17	6.762,44
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR	2.909.144,47	5.429.389,83	1.828.446,56	6.510.087,74
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	535.353,53	314.181,52	123.916,65	725.618,40
JPM Global Select Equity A (acc) - SGD	780.913,82	5.397.682,20	1.430.048,34	4.748.547,68
JPM Global Select Equity A (acc) - USD	789.592,38	1.238.252,78	786.653,40	1.241.191,76
JPM Global Select Equity A (dist) - GBP (hedged)	9.916,18	25.702,11	-	35.618,29
JPM Global Select Equity A (dist) - USD	21.378,71	45.443,54	14.262,02	52.560,23
JPM Global Select Equity A (mth) - SGD	-	111.178,09	-	111.178,09
JPM Global Select Equity A (mth) - USD	-	884,44	-	884,44
JPM Global Select Equity C (acc) - CHF	9.100,54	9.740,24	5.686,51	13.154,27
JPM Global Select Equity C (acc) - EUR	1.600.249,87	894.385,74	1.059.247,58	1.435.388,03
JPM Global Select Equity C (acc) - EUR (hedged)	-	482.350,01	1.837,01	480.513,00
JPM Global Select Equity C (acc) - GBP	-	21.703,79	-	21.703,79
JPM Global Select Equity C (acc) - USD	912.115,46	895.619,82	263.296,27	1.544.439,01
JPM Global Select Equity C (dist) - USD	123.255,71	100.116,52	26.185,26	197.186,97
JPM Global Select Equity D (acc) - EUR	95.751,26	260.077,39	108.546,22	247.282,43
JPM Global Select Equity D (acc) - USD	212.229,78	274.492,31	65.462,22	421.259,87
JPM Global Select Equity I (acc) - EUR	1.724.595,17	2.592.814,37	1.774.600,09	2.542.809,45
JPM Global Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	314.917,81	1.409.606,78	69.399,71	1.655.124,88
JPM Global Select Equity I (acc) - USD	4.085.686,82	9.302.472,69	3.134.529,47	10.253.630,04
JPM Global Select Equity I (dist) - USD	10,00	216.067,60	8.751,00	207.326,60
JPM Global Select Equity I2 (acc) - EUR	2.553.284,84	1.589.907,71	1.160.860,09	2.982.332,46
JPM Global Select Equity I2 (acc) - USD	553.680,56	532.145,65	536.179,21	549.647,00
JPM Global Select Equity X (acc) - EUR	-	1.836.771,36	3.350,00	1.833.421,36
JPM Global Select Equity X (acc) - EUR (hedged)	31.242,00	49.530,00	63.464,00	17.308,00
JPM Global Select Equity X (acc) - USD	1.819.679,72	1.881.109,30	1.090.516,70	2.610.272,32
JPM Global Select Equity X (dist) - USD	572.763,43	601.997,55	370.723,91	804.037,07
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund				
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR	236.923,81	344.558,02	528.877,01	52.604,82
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - JPY	157.419,78	335.907,86	358.544,36	134.783,28
JPM Japan Sustainable Equity A (dist) - JPY	1.452,74	66,26	499,66	1.019,34
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	2.173,99	163,63	658,87	1.678,75
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - JPY	15.826,53	3.376,23	4.270,62	14.932,14
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - USD (hedged)	18.977,33	1.370,00	13.888,33	6.459,00
JPM Japan Sustainable Equity D (acc) - JPY	46.392,67	5.570,18	15.599,03	36.363,82
JPM Japan Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	6.642,00	28.076,86	8.689,91	26.028,95
JPM Japan Sustainable Equity S2 (acc) - EUR	10,00	-	-	10,00
JPM Japan Sustainable Equity X (acc) - JPY	693.857,27	14.487,10	54.015,20	654.329,17

JPMorgan Investment Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund				
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR	56.485,88	583.252,34	524.496,58	115.241,64
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR (hedged)	73.057,27	112.825,76	98.645,07	87.237,96
JPM Japan Strategic Value A (acc) - JPY	62.929,09	303.954,60	335.579,17	31.304,52
JPM Japan Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	31.764,31	23.176,25	44.817,46	10.123,10
JPM Japan Strategic Value A (dist) - GBP	972,49	183,99	-	1.156,48
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR	21.250,00	59.553,17	21.690,00	59.113,17
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR (hedged)	156.933,47	151.664,64	187.417,92	121.180,19
JPM Japan Strategic Value C (acc) - JPY	78.191,34	75.492,68	96.613,34	57.070,68
JPM Japan Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	35.513,74	25.747,64	56.193,39	5.067,99
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR	45.406,60	35.468,96	28.084,03	52.791,53
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR (hedged)	48.917,89	53.852,65	43.709,46	59.061,08
JPM Japan Strategic Value D (acc) - JPY	17.097,97	11.743,83	6.220,66	22.621,14
JPM Japan Strategic Value I (acc) - EUR (hedged)	262.838,61	2.498,77	64.200,54	201.136,84
JPM Japan Strategic Value I (acc) - JPY	451.892,55	71.510,73	162.319,39	361.083,89
JPM Japan Strategic Value I (acc) - USD	20.356,52	198.116,46	17.640,11	200.832,87
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR	35.972,58	18.788,34	18.772,49	35.988,43
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR (hedged)	266.633,79	250.527,83	310.906,24	206.255,38
JPM Japan Strategic Value X (acc) - JPY	253.369,69	132.161,22	155.586,80	229.944,11
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD	200.040,00	30.095,02	25.275,08	204.859,94
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD (hedged)	31.224,62	42.468,59	60.405,81	13.287,40
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund				
JPM US Select Equity A (acc) - AUD (hedged)	548.239,66	147.311,54	219.643,14	475.908,06
JPM US Select Equity A (acc) - EUR	1.986.893,02	786.945,08	962.162,85	1.811.675,25
JPM US Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	777.443,10	295.909,39	275.205,45	798.147,04
JPM US Select Equity A (acc) - SGD	6.960,29	349.676,92	46.174,14	310.463,07
JPM US Select Equity A (acc) - USD	1.025.104,77	370.032,95	223.549,05	1.171.588,67
JPM US Select Equity A (dist) - GBP	544,04	-	-	544,04
JPM US Select Equity A (dist) - USD	115.494,52	8.112,77	13.255,11	110.352,18
JPM US Select Equity C (acc) - CHF (hedged)	1.718,41	3.516,83	-	5.235,24
JPM US Select Equity C (acc) - EUR	393.954,66	127.366,20	124.704,69	396.616,17
JPM US Select Equity C (acc) - EUR (hedged)	143.928,68	92.471,85	63.272,02	173.128,51
JPM US Select Equity C (acc) - SGD	-	130,83	-	130,83
JPM US Select Equity C (acc) - USD	916.851,22	377.820,68	472.227,97	822.443,93
JPM US Select Equity C (dist) - GBP	416,68	1.810,37	66,14	2.160,91
JPM US Select Equity C (dist) - USD	166.732,14	36.013,68	75.217,28	127.528,54
JPM US Select Equity D (acc) - EUR	134.058,06	125.348,50	95.046,75	164.359,81
JPM US Select Equity D (acc) - EUR (hedged)	212.682,08	71.561,79	65.890,69	218.353,18
JPM US Select Equity D (acc) - USD	340.791,06	143.487,76	108.274,24	376.004,58
JPM US Select Equity I (acc) - EUR	1.228.063,79	1.222.607,84	440.694,19	2.009.977,44
JPM US Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	458.931,86	323.940,72	336.986,95	445.885,63
JPM US Select Equity I (acc) - USD	1.741.012,47	2.728.979,47	2.448.611,51	2.021.380,43
JPM US Select Equity I (dist) - USD	471.509,75	-	84.782,37	386.727,38
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR	4.294.303,89	1.497.756,79	1.568.298,94	4.223.761,74
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	1.597.613,31	1.001.132,98	805.763,97	1.792.982,32
JPM US Select Equity I2 (acc) - USD	6.131.646,68	3.438.265,13	2.979.863,21	6.590.048,60
JPM US Select Equity I2 (dist) - USD^	-	10,00	-	10,00
JPM US Select Equity X (acc) - USD	540.453,44	220.399,57	207.581,18	553.271,83
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund				
JPM Global Balanced A (acc) - EUR	210.955,02	18.948,31	52.526,39	177.376,94
JPM Global Balanced A (acc) - USD (hedged)	2.369.520,76	191.590,39	458.297,23	2.102.813,92
JPM Global Balanced A (dist) - EUR	931.023,49	28.978,05	192.683,98	767.317,56
JPM Global Balanced A (dist) - USD (hedged)	56.240,62	318,50	10.343,25	46.215,87
JPM Global Balanced A (mth) - USD (hedged)	43.233,56	9.472,93	11.767,95	40.938,54
JPM Global Balanced C (acc) - EUR	52.771,40	2.891,43	12.121,45	43.541,38
JPM Global Balanced C (acc) - USD (hedged)	4.481.237,68	359.195,97	1.431.001,92	3.409.431,73
JPM Global Balanced C (dist) - EUR	23.094,44	2.637,13	2.019,20	23.712,37
JPM Global Balanced C (dist) - USD (hedged)	78.973,30	6.612,50	26.141,59	59.444,21
JPM Global Balanced C (mth) - USD (hedged)	77.959,27	2.638,30	30.064,36	50.533,21
JPM Global Balanced C2 (acc) - EUR	-	1.378,52	-	1.378,52
JPM Global Balanced C2 (acc) - USD (hedged)	-	919.609,03	10.565,20	909.043,83
JPM Global Balanced C2 (dist) - USD (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM Global Balanced C2 (mth) - USD (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM Global Balanced D (acc) - EUR	2.511.828,62	1.432.748,39	977.789,17	2.966.787,84
JPM Global Balanced D (acc) - USD (hedged)	601.944,72	38.622,57	94.335,34	546.231,95
JPM Global Balanced D (mth) - USD (hedged)	16.133,44	1.337,38	3.782,32	13.688,50
JPM Global Balanced I (acc) - EUR	1.702.351,08	9.203,21	1.298.900,89	412.653,40
JPM Global Balanced I (acc) - USD (hedged)	43.857,54	4.298,86	43.216,17	4.940,23
JPM Global Balanced I2 (acc) - EUR	1.202.553,74	145.099,78	343.268,58	1.004.384,94
JPM Global Balanced T (acc) - EUR	2.760.032,18	53.732,35	2.068.642,96	745.121,57
JPM Global Balanced X (acc) - EUR	4.593,21	1.422,33	2.140,86	3.874,68
JPM Global Balanced X (acc) - USD (hedged)	218,31	252,74	116,43	354,62

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Investment Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund				
JPM Global Income A (acc) - AUD (hedged)	2.577.559,08	703.564,67	1.071.134,63	2.209.989,12
JPM Global Income A (acc) - CHF (hedged)	41.351,68	323,39	7.104,96	34.570,11
JPM Global Income A (acc) - CZK (hedged)	15.643,43	2.127,72	1.808,63	15.962,52
JPM Global Income A (acc) - EUR	7.703.613,80	767.328,12	2.181.946,95	6.288.994,97
JPM Global Income A (acc) - SGD (hedged)	1.125.614,31	136.550,12	304.185,88	957.978,55
JPM Global Income A (acc) - USD (hedged)	2.802.911,25	795.793,46	1.059.005,92	2.539.698,79
JPM Global Income A (dist) - EUR	11.932.494,19	741.130,50	1.522.383,03	11.151.241,66
JPM Global Income A (dist) - GBP (hedged)	216.108,98	11.271,72	31.473,09	195.907,61
JPM Global Income A (div) - CHF (hedged)	128.639,34	32.504,77	71.667,54	89.476,57
JPM Global Income A (div) - EUR	35.660.276,87	2.970.956,62	6.011.800,44	32.619.433,05
JPM Global Income A (div) - SGD	1.805.323,86	583.227,18	696.275,80	1.692.275,24
JPM Global Income A (div) - SGD (hedged)	3.057.833,96	688.708,82	489.273,54	3.257.269,24
JPM Global Income A (div) - USD (hedged)	2.707.973,80	307.620,52	526.668,91	2.488.925,41
JPM Global Income A (icdiv) - SGD (hedged)	1.687.363,31	8.923.769,92	4.127.101,85	6.484.031,38
JPM Global Income A (icdiv) - USD (hedged)	545.594,82	6.177.046,63	2.745.525,18	3.977.116,27
JPM Global Income A (irc) - AUD (hedged)	90.450.350,25	10.504.082,54	17.673.270,64	83.281.162,15
JPM Global Income A (irc) - CAD (hedged)	2.335.210,44	468.560,75	218.605,29	2.585.165,90
JPM Global Income A (irc) - RMB (hedged)	29.667.893,32	810.254,78	3.937.108,08	26.541.040,02
JPM Global Income A (irc) - SGD (hedged)	156.193.179,39	18.849.453,14	52.547.459,98	122.495.172,55
JPM Global Income A (irc) - USD (hedged)	74.567.471,38	18.247.770,15	24.371.140,28	68.444.101,25
JPM Global Income A (mth) - EUR	1.383.762,86	67.530,41	123.054,24	1.230.540,03
JPM Global Income A (mth) - GBP (hedged)	819.508,22	158.405,05	164.774,95	813.138,32
JPM Global Income A (mth) - JPY (hedged)	-	36.171,07	758,84	35.412,23
JPM Global Income A (mth) - SGD (hedged)	59.256.342,61	16.110.259,88	15.091.690,82	60.274.911,67
JPM Global Income A (mth) - USD (hedged)	10.678.417,86	2.043.934,04	2.833.064,15	9.889.287,75
JPM Global Income C (acc) - EUR	1.745.138,79	328.994,56	486.521,52	1.587.611,83
JPM Global Income C (acc) - USD (hedged)	1.249.570,68	61.021,63	101.298,78	1.209.293,53
JPM Global Income C (dist) - EUR	570.933,43	2.840,25	449.952,65	123.821,03
JPM Global Income C (dist) - GBP (hedged)	60.945,37	3.018,62	29.734,95	34.229,04
JPM Global Income C (dist) - USD (hedged)	49.667,12	625,66	23.758,66	26.534,12
JPM Global Income C (div) - CHF (hedged)	30.389,75	15.565,01	15.275,01	30.679,75
JPM Global Income C (div) - EUR	1.264.198,71	177.847,54	343.937,80	1.098.108,45
JPM Global Income C (div) - USD (hedged)	580.444,53	46.328,93	153.047,34	473.726,12
JPM Global Income C (irc) - AUD (hedged)	2.692.624,23	67.258,26	563.319,67	2.196.562,82
JPM Global Income C (irc) - RMB (hedged)	11.986.752,36	117.719,95	7.028.791,37	5.075.680,94
JPM Global Income C (mth) - GBP (hedged)	26.381,75	276,58	1.594,46	25.063,87
JPM Global Income C (mth) - SGD (hedged)	1.814.936,69	2.154.220,85	400.812,02	3.568.345,52
JPM Global Income C (mth) - USD (hedged)	592.671,33	49.737,95	85.183,86	557.225,42
JPM Global Income D (acc) - EUR	5.179.272,01	353.465,67	1.212.054,77	4.320.682,91
JPM Global Income D (acc) - USD (hedged)	412.609,74	32.166,81	66.349,78	378.426,77
JPM Global Income D (div) - EUR	19.770.116,06	995.929,30	3.798.447,76	16.967.597,60
JPM Global Income D (div) - USD (hedged)	303.851,59	35.176,18	71.222,84	267.804,93
JPM Global Income D (mth) - EUR	178.162,39	23.193,49	42.520,93	158.834,95
JPM Global Income D (mth) - USD (hedged)	280.847,21	19.759,42	42.326,81	258.279,82
JPM Global Income F (acc) - USD (hedged)	306.157,84	488.535,92	488.093,66	306.600,10
JPM Global Income F (icdiv) - USD (hedged)	1.054.512,95	8.420.407,19	1.186.561,33	8.288.358,81
JPM Global Income F (irc) - AUD (hedged)	10.073.344,12	6.487.713,08	5.250.444,36	11.310.612,84
JPM Global Income F (irc) - USD (hedged)	32.220.904,99	26.537.696,19	20.934.173,28	37.824.427,90
JPM Global Income F (mth) - JPY (hedged)	-	173.635,71	2.555,63	171.080,08
JPM Global Income F (mth) - USD (hedged)	1.933.995,04	1.941.369,04	2.062.786,97	1.812.577,11
JPM Global Income I (acc) - EUR	165.099,29	33.436,65	37.739,44	160.796,50
JPM Global Income I (acc) - USD (hedged)	291.588,40	30.852,44	76.583,81	245.857,03
JPM Global Income I (div) - EUR	23.823,18	87.001,59	94.808,49	16.016,28
JPM Global Income I (mth) - JPY (hedged)	19.094.390,73	760,83	2.947.728,01	16.147.423,55
JPM Global Income I (mth) - USD (hedged)	3.899.569,35	15.262.583,55	9.409.196,80	9.752.956,10
JPM Global Income I2 (acc) - EUR	1.960.905,74	675.823,22	650.425,04	1.986.303,92
JPM Global Income T (div) - EUR	431.351,09	105.886,76	226.811,03	310.426,82
JPM Global Income V (acc) - EUR (hedged to BRL)	193.788,56	139.577,90	36.378,85	296.987,61
JPM Global Income X (div) - EUR	1.231.269,00	6.318,00	294.729,00	942.858,00
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund				
JPM Global Income Conservative A (acc) - EUR	721.382,72	63.331,02	275.049,00	509.664,74
JPM Global Income Conservative A (acc) - USD (hedged)	24.186,17	193,36	5.751,03	18.628,50
JPM Global Income Conservative A (dist) - EUR	242.575,58	15.844,74	30.305,99	228.114,33
JPM Global Income Conservative A (dist) - USD (hedged)	9.353,41	402,00	1.201,22	8.554,19
JPM Global Income Conservative A (div) - EUR	7.963.196,32	243.316,10	1.306.903,58	6.899.608,84
JPM Global Income Conservative C (acc) - EUR	134.306,46	155.449,26	234.392,49	55.363,23
JPM Global Income Conservative C (dist) - EUR	12.106,00	7.094,00	65,00	19.135,00
JPM Global Income Conservative C (dist) - USD (hedged)	52.668,83	2.685,07	7.611,37	47.742,53
JPM Global Income Conservative D (acc) - EUR	1.042.595,18	231.834,90	349.368,29	925.061,79
JPM Global Income Conservative D (div) - EUR	6.532.037,25	148.808,67	1.190.202,47	5.490.643,45
JPM Global Income Conservative D (mth) - EUR	370.753,67	3.860,29	70.881,26	303.732,70
JPM Global Income Conservative I2 (acc) - EUR	40.552,22	209,09	30.745,11	10.016,20
JPM Global Income Conservative T (acc) - EUR	243.037,78	11.467,99	184.385,85	70.119,92
JPM Global Income Conservative X (acc) - EUR	496.356,59	10.127,40	174.044,84	332.439,15

JPMorgan Investment Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund				
JPM Global Income Sustainable A (acc) - CHF (hedged)	1.848,79	-	-	1.848,79
JPM Global Income Sustainable A (acc) - EUR	207.120,76	7.958,22	193.062,31	22.016,67
JPM Global Income Sustainable A (acc) - USD (hedged)	12.243,77	109.747,45	52.272,75	69.718,47
JPM Global Income Sustainable A (dist) - EUR	8.443,58	775,91	1.502,07	7.717,42
JPM Global Income Sustainable A (div) - CHF (hedged)	395,88	-	385,00	10,88
JPM Global Income Sustainable A (div) - EUR	255.258,78	46.786,10	25.700,50	276.344,38
JPM Global Income Sustainable A (div) - USD (hedged)	6.103,59	3.664,49	1.013,84	8.754,24
JPM Global Income Sustainable A (mth) - SGD (hedged)	133.466,83	5.239.872,98	4.652.083,77	721.256,04
JPM Global Income Sustainable A (mth) - USD (hedged)	2.346,50	3.256,70	4.443,11	1.160,09
JPM Global Income Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	10,88	-	-	10,88
JPM Global Income Sustainable C (acc) - EUR	661,92	-	69,80	592,12
JPM Global Income Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	3.825,90	3.149,01	-	6.974,91
JPM Global Income Sustainable C (acc) - USD (hedged)	1.103,65	10,90	1.038,62	75,93
JPM Global Income Sustainable C (dist) - EUR	2.897,18	151,19	548,61	2.499,76
JPM Global Income Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	10,69	5,51	-	16,20
JPM Global Income Sustainable C (div) - CHF (hedged)	10,88	-	-	10,88
JPM Global Income Sustainable C (div) - EUR	49.719,69	541,83	32.549,06	17.712,46
JPM Global Income Sustainable C (div) - USD (hedged)	10,00	2.236,64	-	2.246,64
JPM Global Income Sustainable D (acc) - EUR	31.356,94	425.367,69	108.018,01	348.706,62
JPM Global Income Sustainable D (div) - EUR	32.827,72	13.785,71	6.102,53	40.510,90
JPM Global Income Sustainable I (acc) - EUR	10.922,23	1.866,12	2.867,82	9.920,53
JPM Global Income Sustainable I (div) - EUR	10,00	-	-	10,00
JPM Global Income Sustainable I2 (acc) - EUR	469,62	0,30	154,24	315,68
JPM Global Income Sustainable T (acc) - EUR	594.905,22	24.734,79	481.934,57	137.705,44
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund				
JPM Global Macro A (acc) - CHF (hedged)	3.010,00	50,00	585,00	2.475,00
JPM Global Macro A (acc) - EUR (hedged)	1.059.603,39	13.644,64	248.358,12	824.889,91
JPM Global Macro A (acc) - USD	639.394,31	29.239,83	235.280,57	433.353,57
JPM Global Macro A (dist) - EUR (hedged)	164.459,22	3.672,54	44.945,98	123.185,78
JPM Global Macro A (dist) - USD	24.184,48	326,56	8.375,10	16.135,94
JPM Global Macro C (acc) - EUR (hedged)	324.577,28	35.559,89	126.410,02	233.727,15
JPM Global Macro C (acc) - USD	453.045,35	42.246,05	254.017,52	241.273,88
JPM Global Macro C (dist) - EUR (hedged)	29.869,00	-	3.030,00	26.839,00
JPM Global Macro C (dist) - GBP (hedged)	15.289,00	-	14.779,00	510,00
JPM Global Macro C (dist) - USD	18.080,55	2.136,89	13.655,43	6.562,01
JPM Global Macro D (acc) - EUR (hedged)	709.323,81	6.896,60	228.331,78	487.888,63
JPM Global Macro D (acc) - USD	182.964,47	13.035,09	67.395,65	128.603,91
JPM Global Macro D (dist) - USD	8.082,37	64,52	4.146,30	4.000,59
JPM Global Macro I (acc) - EUR	2.362,08	128,83	1.392,67	1.098,24
JPM Global Macro I (acc) - EUR (hedged)	355.896,85	22.661,46	16.442,10	362.116,21
JPM Global Macro I (acc) - JPY (hedged)	99.501,74	-	330,65	99.171,09
JPM Global Macro I (acc) - SEK (hedged)	5.593,82	-	2.889,18	2.704,64
JPM Global Macro I (acc) - USD	500.400,32	-	-	500.400,32
JPM Global Macro X (acc) - EUR (hedged)	229,62	54,33	196,47	87,48
JPM Global Macro X (acc) - USD	44,31	294,94	-	339,25
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund				
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - AUD (hedged)	627.730,51	192.269,14	323.328,96	496.670,69
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	91.553,06	10.203,63	84.985,15	16.771,54
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	611.367,14	-	160.642,24	450.724,90
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR	2.674.926,85	134.198,82	1.109.019,74	1.700.105,93
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - HUF (hedged)	49.372,63	662,93	12.166,47	37.869,09
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - RMB (hedged)	444.862,11	-	191.706,51	253.155,60
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	4.634,91	1.836,13	2.672,90	3.798,14
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	1.235.888,41	1.035.126,22	1.364.814,60	906.200,03
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - USD (hedged)	1.171.732,83	110.613,60	592.484,80	689.861,63
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - EUR	1.389.949,57	17.869,21	618.574,34	789.244,44
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	8.766,03	20,91	247,70	8.539,24
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	62.668,75	12.821,00	24.421,75	51.068,00
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR	2.951.425,06	354.092,64	978.310,98	2.327.206,72
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - USD (hedged)	670.464,73	1.868.962,14	2.036.771,68	502.655,19
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - EUR	316.815,82	20.921,66	280.741,17	56.996,31
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	2.327.719,54	125.628,12	1.864.934,28	588.413,38
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - USD (hedged)	346.443,38	16.229,83	287.115,97	75.557,24
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR	2.837.039,11	226.486,23	949.079,72	2.114.445,62
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - HUF (hedged)	34.581,62	42,17	13.469,96	21.153,83
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - PLN (hedged)	668,62	-	-	668,62
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - USD (hedged)	12.838,30	1.892,43	10.481,75	4.248,98
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - EUR	3.592.653,80	122.578,32	1.716.079,49	1.999.152,63
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - JPY (hedged)	2.302.204,09	664.177,35	246.024,08	2.720.357,36
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - USD (hedged)	325.701,72	1.416,00	183.008,98	144.108,74
JPM Global Macro Opportunities T (acc) - EUR	350.045,16	9.697,65	278.146,73	81.596,08
JPM Global Macro Opportunities V (acc) - EUR (hedged to BRL)	286.277,54	6.780,64	110.917,80	182.140,38
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - EUR	442.014,33	29.948,96	62.313,83	409.649,46
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - USD (hedged)	241.693,21	10.312,93	230.339,94	21.666,20

JPMorgan Investment Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund				
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - EUR	234.910,84	231.351,74	130.044,66	336.217,92
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	37.419,85	2.569,96	16.109,43	23.880,38
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	85.489,61	31.574,12	9.941,83	107.121,90
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - EUR	266.201,79	45.065,18	152.028,31	159.238,66
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	151.673,36	83.038,82	88.742,99	145.969,19
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - NOK (hedged)	308.271,74	108.243,27	104.742,74	311.772,27
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - USD (hedged)	16.751,58	1.630,25	13.734,41	4.647,42
JPM Global Macro Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	127.682,62	206.279,03	59.299,29	274.662,36
JPM Global Macro Sustainable D (acc) - EUR	148.534,16	3.283,97	72.259,15	79.558,98
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - EUR	1.596.110,47	12.285,96	551.618,96	1.056.777,47
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	6.226.135,87	790.025,40	6.947.966,15	68.195,12
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - USD (hedged)	20.519,28	5.695,16	11.364,71	14.849,73
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - CHF (hedged)	6.005,29	1.380,07	2.824,17	4.561,19
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - GBP (hedged)	66.724,85	1.970,63	52.918,63	15.776,85
JPM Global Macro Sustainable X (acc) - EUR	279,96	0,56	-	280,52
JPM Global Macro Sustainable X (dist) - AUD (hedged)*	299.642,44	279.906,96	579.549,40	-
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund (1)				
JPM Global Multi-Asset Cautious Sustainable D (acc) - EUR	10,00	-	10,00	-
JPM Global Multi-Asset Cautious Sustainable I2 (acc) - EUR	175.988,31	-	175.988,31	-
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund				
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (acc) - EUR	3.088,00	806,83	13,60	3.881,23
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (dist) - EUR	81.508,00	10.265,05	3.986,05	87.787,00
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable I2 (acc) - EUR	176.000,00	-	79.826,95	96.173,05
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund				
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (acc) - EUR	1.720,00	2.384,88	172,00	3.932,88
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (dist) - EUR	4.456,00	710,00	420,00	4.746,00
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable I2 (acc) - EUR	176.358,03	347,44	147,08	176.558,39
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund				
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - EUR (hedged)	40.810,83	105,28	15.371,96	25.544,15
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - SGD (hedged)	37.093,23	14.479,65	20.313,17	31.259,71
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - USD	231.117,67	3.549,94	38.097,69	196.569,92
JPM Global Convertibles Conservative A (dist) - USD	480,60	-	202,00	278,60
JPM Global Convertibles Conservative A (div) - EUR (hedged)	696,07	931,63	848,46	779,24
JPM Global Convertibles Conservative A (mth) - USD	4.740,32	63,27	1.172,18	3.631,41
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - EUR (hedged)	24.655,43	-	10.267,46	14.387,97
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - SEK (hedged)*	147,87	-	147,87	-
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - USD	125.862,74	4.908,49	11.824,71	118.946,52
JPM Global Convertibles Conservative C (mth) - USD	1.030,27	921,77	975,73	976,31
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - EUR (hedged)	6.091,42	1.657,40	1.680,17	6.068,65
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - USD	78.614,89	1.992,11	11.487,40	69.119,60
JPM Global Convertibles Conservative D (div) - EUR (hedged)	30.303,46	7.023,29	4.724,73	32.602,02
JPM Global Convertibles Conservative D (mth) - USD	3.021,27	42,02	1.293,76	1.769,53
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - EUR (hedged)	2.839,55	-	147,03	2.692,52
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - USD	29.421,05	-	2.472,12	26.948,93
JPM Global Convertibles Conservative X (acc) - USD	89.112,48	10.368,50	20.936,01	78.544,97

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

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Investment Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund				
JPM Global High Yield Bond A (acc) - AUD (hedged)	1.055.473,92	385.399,55	433.233,82	1.007.639,65
JPM Global High Yield Bond A (acc) - CHF (hedged)	23.822,08	1.535,49	13.818,56	11.539,01
JPM Global High Yield Bond A (acc) - EUR (hedged)	264.574,66	89.341,13	106.642,93	247.272,86
JPM Global High Yield Bond A (acc) - HUF (hedged)	38.817,51	29.024,12	14.446,62	53.395,01
JPM Global High Yield Bond A (acc) - SGD (hedged)	-	987.854,06	172.328,11	815.525,95
JPM Global High Yield Bond A (acc) - USD	1.203.111,84	1.087.344,17	873.733,95	1.416.722,06
JPM Global High Yield Bond A (dist) - EUR (hedged)	291.308,26	35.572,17	65.068,76	261.811,67
JPM Global High Yield Bond A (dist) - USD	113.132,04	8.077,42	15.888,58	105.320,88
JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - HKD	-	77,54	-	77,54
JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - USD	1.183.258,07	2.252.215,76	1.318.438,85	2.117.034,98
JPM Global High Yield Bond A (irc) - AUD (hedged)	29.221.397,72	4.157.246,60	6.335.785,19	27.042.859,13
JPM Global High Yield Bond A (irc) - CAD (hedged)	1.089.810,10	893.742,15	733.604,55	1.249.947,70
JPM Global High Yield Bond A (irc) - NZD (hedged)	311.088,12	356.468,40	169.570,05	497.986,47
JPM Global High Yield Bond A (irc) - RMB (hedged)	516.454,38	1.711.534,79	307.966,92	1.920.022,25
JPM Global High Yield Bond A (mth) - HKD	54.111.229,26	16.111.905,06	17.066.751,53	53.156.382,79
JPM Global High Yield Bond A (mth) - SGD	793.954,40	91.967,63	536.336,70	349.585,33
JPM Global High Yield Bond A (mth) - USD	20.399.234,55	4.743.024,32	5.775.301,86	19.366.957,01
JPM Global High Yield Bond C (acc) - EUR (hedged)	287.622,04	109.267,78	120.205,66	276.684,16
JPM Global High Yield Bond C (acc) - PLN (hedged)	2.602,74	26.598,13	16.683,78	12.517,09
JPM Global High Yield Bond C (acc) - USD	1.083.527,59	409.443,69	174.407,81	1.318.563,47
JPM Global High Yield Bond C (dist) - EUR (hedged)	104.295,96	1.039,50	91.182,83	14.152,63
JPM Global High Yield Bond C (dist) - GBP (hedged)	28.894,39	44.347,34	1.607,26	71.634,47
JPM Global High Yield Bond C (dist) - USD	326.280,02	337.094,04	126.406,18	536.967,88
JPM Global High Yield Bond C (div) - EUR (hedged)	47.055,37	-	55,47	46.999,90
JPM Global High Yield Bond C (irc) - CAD (hedged)	1.636,05	-	-	1.636,05
JPM Global High Yield Bond C (mth) - HKD	308.045,23	-	-	308.045,23
JPM Global High Yield Bond C (mth) - USD	784.483,54	34.955,92	79.946,58	739.492,88
JPM Global High Yield Bond C2 (acc) - EUR (hedged)*	10,00	-	10,00	-
JPM Global High Yield Bond D (acc) - EUR (hedged)	306.239,22	233.525,08	100.633,59	439.130,71
JPM Global High Yield Bond D (acc) - PLN (hedged)	5.494,53	47.561,98	48.455,74	4.600,77
JPM Global High Yield Bond D (acc) - USD	36.687,30	29.221,44	34.714,37	31.194,37
JPM Global High Yield Bond D (div) - EUR (hedged)	2.511.084,61	763.372,29	502.497,28	2.771.959,62
JPM Global High Yield Bond D (mth) - EUR (hedged)	165.578,34	29.309,03	37.238,63	157.648,74
JPM Global High Yield Bond F (acc) - USD	247.270,47	305.808,94	317.110,66	235.968,75
JPM Global High Yield Bond F (irc) - AUD (hedged)	3.925.457,31	1.565.036,53	3.305.669,92	2.184.823,92
JPM Global High Yield Bond F (mth) - USD	3.389.029,66	1.961.790,08	3.325.707,19	2.025.112,55
JPM Global High Yield Bond I (acc) - CHF (hedged)	40.000,00	-	-	40.000,00
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR	5.975,09	7.136,76	1.515,82	11.596,03
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR (hedged)	2.535.912,35	1.231.148,46	1.588.365,89	2.178.694,92
JPM Global High Yield Bond I (acc) - USD	1.513.437,98	1.714.939,29	1.199.566,87	2.028.810,40
JPM Global High Yield Bond I (dist) - EUR (hedged)	907.973,02	-	633.142,95	274.830,07
JPM Global High Yield Bond I (mth) - USD	3.808.223,07	359.243,96	883.585,26	3.283.881,77
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	1.007.202,84	372.482,98	851.950,65	527.735,17
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - USD	84.725,24	31.699,02	7.654,29	108.769,97
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	10.060,96	0,44	916,57	9.144,83
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	10,00	0,42	-	10,42
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - USD	146.122,12	50.845,78	85.990,69	110.977,21
JPM Global High Yield Bond T (acc) - EUR (hedged)	473.925,03	121.186,50	370.260,63	224.851,00
JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)	1.027.041,39	1.321.139,01	1.303.888,69	1.044.291,71
JPM Global High Yield Bond X (acc) - GBP (hedged)	215.761,00	25.000,01	15.000,01	225.761,00
JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD	1.787.630,58	1.685.752,25	1.298.555,21	2.174.827,62
JPM Global High Yield Bond X (mth) - USD	4.146.160,51	637.285,00	836.206,51	3.947.239,00
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund				
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - EUR (hedged)	2.000,00	-	-	2.000,00
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	2.222,67	575,81	86,41	2.712,07
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - USD	50.684,00	-	-	50.684,00
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - EUR (hedged)	10,00	-	-	10,00
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - SEK (hedged)	11,11	-	-	11,11
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - USD	100.000,00	-	-	100.000,00
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - EUR (hedged)	10,00	-	-	10,00
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - USD	10,00	357,17	-	367,17
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - EUR (hedged)	10,00	-	-	10,00
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - NOK (hedged)	-	2.234,88	-	2.234,88
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	785.503,46	1.724.809,17	55.045,14	2.455.267,49
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - USD	100.180,00	-	-	100.180,00
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (dist) - EUR (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged)	10,00	-	-	10,00
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - USD	10,00	-	-	10,00
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable T (acc) - EUR (hedged)	10,00	-	-	10,00

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Investment Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund				
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - CHF (hedged)	91.321,27	2.853,68	11.851,87	82.323,08
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged)	704.345,41	40.892,53	183.475,90	561.762,04
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SEK (hedged)	23.113,63	504,72	6.630,03	16.988,32
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SGD (hedged)	2.517.244,71	79.260,98	81.043,25	2.515.462,44
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - USD	957.516,06	114.641,76	135.508,00	936.649,82
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - EUR (hedged)	128.321,33	1.900,16	22.186,86	108.034,63
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - GBP (hedged)	27.486,57	6.383,06	7.424,17	26.445,46
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - USD	6.785,65	1.235,38	3.887,28	4.133,75
JPM Income Opportunity A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	14.011,37	-	8.838,55	5.172,82
JPM Income Opportunity A (perf) (mth) - USD	202.249,95	37.617,57	86.147,55	153.719,97
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - CHF (hedged)	172.776,02	1.888,50	64.563,38	110.101,14
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - EUR (hedged)	585.370,58	50.729,74	206.081,99	430.018,33
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - SEK (hedged)	1.594,00	-	370,00	1.224,00
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - USD	991.215,63	211.855,26	338.994,66	864.076,23
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - EUR (hedged)	120.443,20	10.319,31	55.981,41	74.781,10
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - GBP (hedged)	835.645,10	252.527,26	223.186,28	864.986,08
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - USD	27.395,36	6.289,37	1.466,44	32.218,29
JPM Income Opportunity C (perf) (mth) - USD	84.197,84	20.003,77	10.693,74	93.507,87
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - EUR (hedged)	376.216,91	28.883,25	77.435,94	327.664,22
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - USD	51.181,42	7.896,56	13.781,34	45.296,64
JPM Income Opportunity D (perf) (dist) - EUR (hedged)	1.660,05	6,00	150,97	1.515,08
JPM Income Opportunity D (perf) (fix) EUR 2,15 - EUR (hedged)	107.514,11	-	12.135,75	95.378,36
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - EUR (hedged)	2.312.746,21	466.613,24	1.561.892,49	1.217.466,96
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - USD	223.692,47	1.020,79	45.191,92	179.521,34
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR	287,00	-	131,00	156,00
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR (hedged)	51.167,00	2.666,46	3.542,55	50.290,91
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - GBP (hedged)	1.324,19	4,03	10,39	1.317,83
JPM Income Opportunity X (perf) (acc) - USD	289,43	101,21	6,33	384,31
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund (2)				
JPM Unconstrained Bond W (perf) (acc) - EUR (hedged)	243.906,62	-	243.906,62	-
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund				
JPM US Bond A (acc) - EUR (hedged)	15.488,78	20.673,36	12.612,53	23.549,61
JPM US Bond A (acc) - USD	179.774,25	38.565,86	39.435,68	178.904,43
JPM US Bond A (dist) - USD	10.248,73	32.428,47	909,67	41.767,53
JPM US Bond C (acc) - USD	141.100,92	19.726,37	28.669,84	132.157,45
JPM US Bond D (acc) - EUR (hedged)	73.806,47	93.766,49	33.460,33	134.112,63
JPM US Bond D (acc) - USD	162.557,13	102.572,82	94.328,62	170.801,33
JPM US Bond I (acc) - USD	290.590,34	-	238.327,76	52.262,58
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund (3)				
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - EUR (hedged)	-	2.150,23	410,18	1.740,05
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - GBP (hedged)	-	448.319,18	19.628,28	428.690,90
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - USD	-	72.090,75	5.272,84	66.817,91

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

(3) Este Subfondo se lanzó el 30 de abril de 2024.

JPMorgan Investment Funds

Información estadística

Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones			
	VL por acción al 31 de diciembre de 2024	VL por acción al 31 de diciembre de 2023	VL por acción al 31 de diciembre de 2022
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund			
JPM Europe Select Equity A (acc) - CZK	1.464,26	1.399,48	1.159,58
JPM Europe Select Equity A (acc) - EUR	2.025,39	1.970,73	1.669,91
JPM Europe Select Equity A (acc) - USD	216,65	224,46	183,81
JPM Europe Select Equity A (dist) - EUR	117,14	115,18	98,88
JPM Europe Select Equity A (dist) - GBP	130,53	134,63	117,71
JPM Europe Select Equity C (acc) - CHF (hedged)	106,19	105,55	-
JPM Europe Select Equity C (acc) - EUR	228,59	220,18	184,72
JPM Europe Select Equity C (acc) - USD	187,29	191,92	155,47
JPM Europe Select Equity C (dist) - EUR	165,35	162,24	137,81
JPM Europe Select Equity D (acc) - EUR	167,15	164,01	140,16
JPM Europe Select Equity D (acc) - USD	190,55	198,91	164,14
JPM Europe Select Equity I (acc) - EUR	301,47	290,25	243,41
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD	106,23	108,81	-
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD (hedged)	250,16	238,70	198,26
JPM Europe Select Equity I (dist) - EUR	179,36	176,53	151,55
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - EUR	156,04	150,08	125,73
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - USD	137,53	140,72	113,84
JPM Europe Select Equity I2 (dist) - GBP	96,27	-	-
JPM Europe Select Equity X (acc) - EUR	341,33	326,96	272,82
JPM Europe Select Equity X (acc) - USD (hedged)	239,69	227,55	188,04
Total activos netos en EUR	1.935.512.783	1.557.727.388	1.385.694.896
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund			
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - EUR	291,18	258,86	226,15
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - HUF (hedged)	64.158,02	55.361,51	43.963,41
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - USD (hedged)	232,90	204,76	177,36
JPM Europe Strategic Dividend A (dist) - EUR	140,34	128,20	115,14
JPM Europe Strategic Dividend A (div) - EUR	135,77	126,97	116,66
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - EUR	88,06	82,21	75,49
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - RMB (hedged)	12,70	12,03	11,24
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - SGD (hedged)	10,53	9,92	9,16
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - USD (hedged)	157,50	145,27	132,06
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR	223,44	196,86	170,47
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - USD (hedged)	206,97	180,23	154,65
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR	167,97	153,13	137,60
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR (hedged)	126,40	116,00	105,31
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - GBP	130,02	124,30	113,53
JPM Europe Strategic Dividend C (div) - EUR	142,38	131,92	120,11
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - SGD (hedged)	11,43	10,66	9,75
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - USD (hedged)	175,78	160,65	144,72
JPM Europe Strategic Dividend D (acc) - EUR	213,77	191,57	168,72
JPM Europe Strategic Dividend D (div) - EUR	123,17	116,05	107,42
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - EUR (hedged)	93,25	88,31	82,74
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - USD (hedged)	101,50	94,38	86,49
JPM Europe Strategic Dividend F (mth) - USD (hedged)	112,98	105,32	96,77
JPM Europe Strategic Dividend I (acc) - EUR	258,32	227,50	196,92
JPM Europe Strategic Dividend I (dist) - EUR	142,92	130,47	117,28
JPM Europe Strategic Dividend I2 (acc) - EUR	146,47	128,80	111,32
JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR	249,09	217,92	187,39
Total activos netos en EUR	517.136.724	500.952.891	547.077.886
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund			
JPM Global Core Equity C (acc) - AUD (hedged)	13,14	11,15	-
JPM Global Core Equity C (acc) - EUR	137,19	110,02	-
JPM Global Core Equity C (acc) - SGD (hedged)	13,05	11,12	-
JPM Global Core Equity C (acc) - USD	131,26	112,29	-
JPM Global Core Equity C (dist) - USD	131,18	112,29	-
JPM Global Core Equity C2 (acc) - CHF (hedged)	126,08	109,62	-
JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR	137,39	110,06	-
JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR (hedged)	130,62	110,94	-
JPM Global Core Equity C2 (acc) - SGD (hedged)	12,21	10,41	-
JPM Global Core Equity C2 (acc) - USD	131,45	112,35	-
JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR	137,19	110,06	-
JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR (hedged)	130,27	110,94	-
JPM Global Core Equity C2 (dist) - GBP	132,78	111,92	-
JPM Global Core Equity C2 (dist) - USD	131,18	112,35	-
JPM Global Core Equity S1 (acc) - EUR	137,71	110,22	-
JPM Global Core Equity S1 (acc) - USD	131,90	112,49	-
JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR	137,17	110,22	-
JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR (hedged)	130,45	111,10	-
JPM Global Core Equity S1 (dist) - GBP	132,90	112,06	-
JPM Global Core Equity S1 (dist) - USD	131,70	112,49	-
Total activos netos en USD	3.242.338.179	838.325.913	-

JPMorgan Investment Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 31 de diciembre de 2024	VL por acción al 31 de diciembre de 2023	VL por acción al 31 de diciembre de 2022
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund			
JPM Global Dividend A (acc) - CHF	115,12	98,85	-
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	287,48	249,61	225,76
JPM Global Dividend A (acc) - EUR (hedged)	161,47	147,57	131,69
JPM Global Dividend A (acc) - USD	235,18	217,86	190,26
JPM Global Dividend A (dist) - CHF	115,10	98,85	-
JPM Global Dividend A (dist) - EUR	118,17	102,71	-
JPM Global Dividend A (dist) - EUR (hedged)	249,15	228,97	205,33
JPM Global Dividend A (dist) - USD	256,29	238,96	209,86
JPM Global Dividend A (div) - CHF	112,37	98,85	-
JPM Global Dividend A (div) - EUR	192,74	171,92	160,24
JPM Global Dividend A (div) - EUR (hedged)	142,79	134,12	123,42
JPM Global Dividend A (div) - USD	203,28	193,61	174,37
JPM Global Dividend A (mth) - RMB (hedged)	11,60	10,99	-
JPM Global Dividend A (mth) - SGD	16,94	15,61	14,26
JPM Global Dividend A (mth) - USD	178,21	169,61	152,66
JPM Global Dividend A (mth) - USD (hedged)	183,86	169,63	152,02
JPM Global Dividend C (acc) - CHF	116,36	98,90	-
JPM Global Dividend C (acc) - EUR	470,43	404,72	362,69
JPM Global Dividend C (acc) - EUR (hedged)	114,77	103,93	-
JPM Global Dividend C (acc) - USD	237,02	217,54	188,23
JPM Global Dividend C (dist) - CHF	116,29	98,90	-
JPM Global Dividend C (dist) - EUR	228,37	200,02	181,85
JPM Global Dividend C (dist) - EUR (hedged)	156,26	143,71	128,27
JPM Global Dividend C (div) - CHF	113,59	98,90	-
JPM Global Dividend C (div) - EUR	123,75	109,38	101,02
JPM Global Dividend C (div) - USD	110,24	103,95	-
JPM Global Dividend D (acc) - EUR	119,87	104,95	-
JPM Global Dividend D (acc) - EUR (hedged)	142,11	130,87	117,65
JPM Global Dividend D (acc) - USD	206,82	193,05	169,88
JPM Global Dividend D (div) - EUR	98,45	-	-
JPM Global Dividend D (div) - EUR (hedged)	129,61	122,62	113,60
JPM Global Dividend D (mth) - EUR (hedged)	141,23	133,64	123,86
JPM Global Dividend F (mth) - USD (hedged)	151,69	141,42	127,98
JPM Global Dividend I (acc) - EUR	184,08	158,30	141,79
JPM Global Dividend I (acc) - EUR (hedged)	167,12	151,28	133,69
JPM Global Dividend I (dist) - EUR (hedged)	114,69	103,93	-
JPM Global Dividend I (div) - EUR	110,12	-	-
JPM Global Dividend I (div) - USD	143,15	134,92	120,26
JPM Global Dividend I2 (acc) - EUR	121,62	104,48	-
JPM Global Dividend T (acc) - EUR (hedged)	202,28	186,25	167,44
JPM Global Dividend X (acc) - EUR (hedged)	115,57	103,98	-
JPM Global Dividend X (acc) - USD	274,25	250,08	214,99
Total activos netos en USD	5.723.303.789	3.608.591.929	2.323.550.715
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund			
JPM Global Select Equity A (acc) - CHF	131,68	106,17	-
JPM Global Select Equity A (acc) - CZK	2.336,93	1.872,57	1.503,87
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR	260,52	212,36	174,47
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	125,74	108,06	87,59
JPM Global Select Equity A (acc) - SGD	20,28	17,09	13,77
JPM Global Select Equity A (acc) - USD	545,85	474,74	376,60
JPM Global Select Equity A (dist) - GBP (hedged)	122,77	104,22	-
JPM Global Select Equity A (dist) - USD	357,04	310,80	246,73
JPM Global Select Equity A (mth) - SGD	9,97	-	-
JPM Global Select Equity A (mth) - USD	97,97	-	-
JPM Global Select Equity C (acc) - CHF	133,41	106,37	-
JPM Global Select Equity C (acc) - EUR	367,53	296,54	241,13
JPM Global Select Equity C (acc) - EUR (hedged)	97,54	-	-
JPM Global Select Equity C (acc) - GBP	105,60	-	-
JPM Global Select Equity C (acc) - USD	633,24	545,15	428,01
JPM Global Select Equity C (dist) - USD	201,93	174,97	138,62
JPM Global Select Equity D (acc) - EUR	150,70	123,88	102,62
JPM Global Select Equity D (acc) - USD	464,93	407,48	325,73
JPM Global Select Equity I (acc) - EUR	135,42	109,22	-
JPM Global Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	130,94	111,34	-
JPM Global Select Equity I (acc) - USD	208,17	179,12	140,58
JPM Global Select Equity I (dist) - USD	121,94	104,96	-
JPM Global Select Equity I2 (acc) - EUR	219,68	176,98	143,70
JPM Global Select Equity I2 (acc) - USD	214,06	184,00	144,27
JPM Global Select Equity X (acc) - EUR	106,01	-	-
JPM Global Select Equity X (acc) - EUR (hedged)	141,49	119,70	95,49
JPM Global Select Equity X (acc) - USD	664,59	568,91	444,20
JPM Global Select Equity X (dist) - USD	137,89	119,27	-
Total activos netos en USD	10.071.491.463	4.975.377.840	2.648.247.470

JPMorgan Investment Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 31 de diciembre de 2024	VL por acción al 31 de diciembre de 2023	VL por acción al 31 de diciembre de 2022
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund			
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR	239,43	203,90	184,69
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	100,09	-	-
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - JPY	21.665,00	17.684,00	14.406,00
JPM Japan Sustainable Equity A (dist) - JPY	15.622,00	12.752,00	10.389,00
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	157,47	123,82	96,72
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - JPY	28.220,00	22.840,00	18.448,00
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - USD (hedged)	313,72	243,01	185,58
JPM Japan Sustainable Equity D (acc) - JPY	23.872,00	19.633,00	16.113,00
JPM Japan Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	154,14	121,16	94,60
JPM Japan Sustainable Equity S2 (acc) - EUR	126,61	106,52	-
JPM Japan Sustainable Equity X (acc) - JPY	38.658,00	31.037,00	24.871,00
Total activos netos en JPY	32.597.064.074	33.997.491.898	5.361.682.761
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund			
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR	167,07	137,75	119,73
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR (hedged)	252,18	193,48	146,56
JPM Japan Strategic Value A (acc) - JPY	27.319,00	21.583,00	16.872,00
JPM Japan Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	376,61	284,14	210,55
JPM Japan Strategic Value A (dist) - GBP	125,78	109,14	97,06
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR	122,41	100,07	-
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR (hedged)	255,93	194,69	146,24
JPM Japan Strategic Value C (acc) - JPY	54.147,00	42.416,00	32.875,00
JPM Japan Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	274,13	205,07	150,67
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR	146,94	122,06	106,89
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR (hedged)	183,06	141,50	108,00
JPM Japan Strategic Value D (acc) - JPY	24.020,00	19.120,00	15.057,00
JPM Japan Strategic Value I (acc) - EUR (hedged)	228,85	174,01	130,66
JPM Japan Strategic Value I (acc) - JPY	13.340,00	10.446,00	-
JPM Japan Strategic Value I (acc) - USD	128,46	111,67	-
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR	136,52	111,38	95,81
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR (hedged)	212,07	161,00	120,70
JPM Japan Strategic Value X (acc) - JPY	60.051,00	46.664,00	35.881,00
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD	232,34	200,45	165,48
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD (hedged)	286,99	212,97	155,24
Total activos netos en JPY	67.598.020.316	55.827.732.444	37.259.999.755
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund			
JPM US Select Equity A (acc) - AUD (hedged)	22,21	18,34	14,82
JPM US Select Equity A (acc) - EUR	485,26	370,08	301,95
JPM US Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	309,24	255,64	206,59
JPM US Select Equity A (acc) - SGD	13,34	10,52	-
JPM US Select Equity A (acc) - USD	807,63	657,13	517,67
JPM US Select Equity A (dist) - GBP	251,68	201,72	167,76
JPM US Select Equity A (dist) - USD	552,69	449,80	354,42
JPM US Select Equity C (acc) - CHF (hedged)	124,67	104,44	-
JPM US Select Equity C (acc) - EUR	614,65	464,09	374,90
JPM US Select Equity C (acc) - EUR (hedged)	350,79	287,12	229,74
JPM US Select Equity C (acc) - SGD	10,47	-	-
JPM US Select Equity C (acc) - USD	853,53	687,50	536,20
JPM US Select Equity C (dist) - GBP	451,50	359,37	297,13
JPM US Select Equity C (dist) - USD	380,49	307,85	242,27
JPM US Select Equity D (acc) - EUR	222,11	170,33	139,78
JPM US Select Equity D (acc) - EUR (hedged)	281,95	234,32	190,36
JPM US Select Equity D (acc) - USD	533,68	436,51	345,63
JPM US Select Equity I (acc) - EUR	295,11	222,72	179,85
JPM US Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	253,63	207,46	165,92
JPM US Select Equity I (acc) - USD	570,16	459,10	357,94
JPM US Select Equity I (dist) - USD	134,65	108,93	85,39
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR	258,20	194,65	157,01
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	214,84	175,55	140,24
JPM US Select Equity I2 (acc) - USD	250,81	201,71	157,09
JPM US Select Equity I2 (dist) - USD^	107,37	-	-
JPM US Select Equity X (acc) - USD	915,25	733,15	568,77
Total activos netos en USD	9.184.163.668	7.053.714.560	4.505.538.206

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Investment Funds

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones			
	VL por acción al 31 de diciembre de 2024	VL por acción al 31 de diciembre de 2023	VL por acción al 31 de diciembre de 2022
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund			
JPM Global Balanced A (acc) - EUR	2.235,01	2.067,51	1.913,90
JPM Global Balanced A (acc) - USD (hedged)	238,92	217,36	196,64
JPM Global Balanced A (dist) - EUR	151,77	141,24	130,77
JPM Global Balanced A (dist) - USD (hedged)	227,63	208,32	188,50
JPM Global Balanced A (mth) - USD (hedged)	194,86	181,80	169,05
JPM Global Balanced C (acc) - EUR	1.919,10	1.761,93	1.619,07
JPM Global Balanced C (acc) - USD (hedged)	259,14	234,00	210,14
JPM Global Balanced C (dist) - EUR	149,16	138,67	128,10
JPM Global Balanced C (dist) - USD (hedged)	185,93	169,90	153,43
JPM Global Balanced C (mth) - USD (hedged)	211,41	195,75	180,66
JPM Global Balanced C2 (acc) - EUR	102,46	-	-
JPM Global Balanced C2 (acc) - USD (hedged)	102,92	-	-
JPM Global Balanced C2 (dist) - USD (hedged)	102,91	-	-
JPM Global Balanced C2 (mth) - USD (hedged)	102,29	-	-
JPM Global Balanced D (acc) - EUR	213,90	198,87	185,02
JPM Global Balanced D (acc) - USD (hedged)	225,94	206,59	187,85
JPM Global Balanced D (mth) - USD (hedged)	184,27	172,80	161,49
JPM Global Balanced I (acc) - EUR	167,23	153,47	140,97
JPM Global Balanced I (acc) - USD (hedged)	123,33	111,30	99,90
JPM Global Balanced I2 (acc) - EUR	128,06	117,32	107,58
JPM Global Balanced T (acc) - EUR	165,83	154,16	143,41
JPM Global Balanced X (acc) - EUR	160,57	146,24	133,31
JPM Global Balanced X (acc) - USD (hedged)	152,43	136,54	121,65
Total activos netos en EUR	3.143.120.936	3.567.227.570	4.005.097.197

JPMorgan Investment Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 31 de diciembre de 2024	VL por acción al 31 de diciembre de 2023	VL por acción al 31 de diciembre de 2022
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund#			
JPM Global Income A (acc) - AUD (hedged)	14,71	13,77	12,94
JPM Global Income A (acc) - CHF (hedged)	160,26	154,47	148,72
JPM Global Income A (acc) - CZK (hedged)	1.319,69	1.225,28	1.116,94
JPM Global Income A (acc) - EUR	153,59	144,43	136,32
JPM Global Income A (acc) - SGD (hedged)	13,44	12,67	11,88
JPM Global Income A (acc) - USD (hedged)	232,74	215,22	198,42
JPM Global Income A (dist) - EUR	96,73	94,37	92,23
JPM Global Income A (dist) - GBP (hedged)	70,69	67,88	65,49
JPM Global Income A (div) - CHF (hedged)	88,02	90,20	92,59
JPM Global Income A (div) - EUR	115,91	114,63	113,70
JPM Global Income A (div) - SGD	11,08	11,44	11,29
JPM Global Income A (div) - SGD (hedged)	14,32	14,35	14,34
JPM Global Income A (div) - USD (hedged)	129,78	127,57	125,33
JPM Global Income A (icdiv) - SGD (hedged)	7,22	7,59	7,89
JPM Global Income A (icdiv) - USD (hedged)	75,20	77,68	79,35
JPM Global Income A (irc) - AUD (hedged)	8,95	8,95	9,03
JPM Global Income A (irc) - CAD (hedged)	7,14	7,14	7,19
JPM Global Income A (irc) - RMB (hedged)	7,20	7,19	7,23
JPM Global Income A (irc) - SGD (hedged)	8,04	8,04	8,10
JPM Global Income A (irc) - USD (hedged)	8,18	8,16	8,19
JPM Global Income A (mth) - EUR	78,02	77,07	76,46
JPM Global Income A (mth) - GBP (hedged)	57,22	56,38	55,95
JPM Global Income A (mth) - JPY (hedged)	9.744,00	-	-
JPM Global Income A (mth) - SGD (hedged)	13,89	13,91	13,91
JPM Global Income A (mth) - USD (hedged)	120,79	118,64	116,61
JPM Global Income C (acc) - EUR	169,88	158,72	148,84
JPM Global Income C (acc) - USD (hedged)	251,23	230,77	211,36
JPM Global Income C (dist) - EUR	94,58	92,37	88,28
JPM Global Income C (dist) - GBP (hedged)	88,40	86,25	83,18
JPM Global Income C (dist) - USD (hedged)	156,45	150,08	143,65
JPM Global Income C (div) - CHF (hedged)	79,28	80,68	82,23
JPM Global Income C (div) - EUR	102,03	100,24	98,80
JPM Global Income C (div) - USD (hedged)	134,68	131,51	128,36
JPM Global Income C (irc) - AUD (hedged)	7,98	7,93	7,95
JPM Global Income C (irc) - RMB (hedged)	8,21	8,13	8,13
JPM Global Income C (mth) - GBP (hedged)	65,90	64,48	63,53
JPM Global Income C (mth) - SGD (hedged)	9,27	9,21	9,15
JPM Global Income C (mth) - USD (hedged)	131,95	128,71	125,65
JPM Global Income D (acc) - EUR	146,82	138,56	131,23
JPM Global Income D (acc) - USD (hedged)	222,72	206,69	191,23
JPM Global Income D (div) - EUR	99,04	98,28	97,82
JPM Global Income D (div) - USD (hedged)	125,42	123,78	122,07
JPM Global Income D (mth) - EUR	78,49	77,83	77,52
JPM Global Income D (mth) - USD (hedged)	116,79	115,16	113,62
JPM Global Income F (acc) - USD (hedged)	136,55	127,59	118,87
JPM Global Income F (icdiv) - USD (hedged)	92,60	96,63	98,94
JPM Global Income F (irc) - AUD (hedged)	7,02	7,10	7,24
JPM Global Income F (irc) - USD (hedged)	7,71	7,77	7,88
JPM Global Income F (mth) - JPY (hedged)	9.701,00	-	-
JPM Global Income F (mth) - USD (hedged)	83,25	82,63	82,07
JPM Global Income I (acc) - EUR	134,11	125,24	117,41
JPM Global Income I (acc) - USD (hedged)	144,77	132,93	121,71
JPM Global Income I (div) - EUR	86,57	85,03	83,77
JPM Global Income I (mth) - JPY (hedged)	10.414,00	10.743,07	11.152,00
JPM Global Income I (mth) - USD (hedged)	92,39	90,09	87,92
JPM Global Income I2 (acc) - EUR	117,95	110,04	103,05
JPM Global Income T (div) - EUR	81,80	81,23	80,88
JPM Global Income V (acc) - EUR (hedged to BRL)	165,95	176,00	144,42
JPM Global Income X (div) - EUR	108,94	106,35	104,13
Total activos netos en EUR	17.724.995.932	17.524.327.463	19.184.166.261
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund#			
JPM Global Income Conservative A (acc) - EUR	105,76	101,97	97,24
JPM Global Income Conservative A (acc) - USD (hedged)	125,03	118,51	110,40
JPM Global Income Conservative A (dist) - EUR	89,83	89,94	88,17
JPM Global Income Conservative A (dist) - USD (hedged)	103,84	104,04	99,13
JPM Global Income Conservative A (div) - EUR	77,42	78,31	78,29
JPM Global Income Conservative C (acc) - EUR	112,11	107,35	101,66
JPM Global Income Conservative C (dist) - EUR	93,58	93,61	91,90
JPM Global Income Conservative C (dist) - USD (hedged)	100,63	99,02	95,90
JPM Global Income Conservative D (acc) - EUR	102,85	99,52	95,24
JPM Global Income Conservative D (div) - EUR	76,26	77,40	77,64
JPM Global Income Conservative D (mth) - EUR	75,82	76,88	77,14
JPM Global Income Conservative I2 (acc) - EUR	110,86	105,99	100,23
JPM Global Income Conservative T (acc) - EUR	99,51	96,28	92,14
JPM Global Income Conservative X (acc) - EUR	106,68	101,47	95,48
Total activos netos en EUR	1.204.759.770	1.458.627.098	1.848.152.857

El Patrimonio neto total y el VL por precio de acción pueden diferir de los datos publicados a 31 de diciembre de 2023 debido a un ajuste inmaterial procesado.

JPMorgan Investment Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 31 de diciembre de 2024	VL por acción al 31 de diciembre de 2023	VL por acción al 31 de diciembre de 2022
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund			
JPM Global Income Sustainable A (acc) - CHF (hedged)	98,17	94,20	89,64
JPM Global Income Sustainable A (acc) - EUR	102,97	96,44	90,02
JPM Global Income Sustainable A (acc) - USD (hedged)	111,30	102,42	93,45
JPM Global Income Sustainable A (dist) - EUR	93,06	89,98	88,52
JPM Global Income Sustainable A (div) - CHF (hedged)	80,61	81,89	82,77
JPM Global Income Sustainable A (div) - EUR	87,76	86,27	84,42
JPM Global Income Sustainable A (div) - USD (hedged)	91,52	89,08	86,30
JPM Global Income Sustainable A (mth) - SGD (hedged)	8,77	8,71	8,57
JPM Global Income Sustainable A (mth) - USD (hedged)	91,58	89,05	86,26
JPM Global Income Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	101,09	96,22	90,89
JPM Global Income Sustainable C (acc) - EUR	105,77	98,40	91,21
JPM Global Income Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	110,61	101,53	92,74
JPM Global Income Sustainable C (acc) - USD (hedged)	114,33	104,43	94,61
JPM Global Income Sustainable C (dist) - EUR	96,06	92,99	89,27
JPM Global Income Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	100,83	95,03	90,28
JPM Global Income Sustainable C (div) - CHF (hedged)	82,87	83,57	83,89
JPM Global Income Sustainable C (div) - EUR	90,22	88,04	85,55
JPM Global Income Sustainable C (div) - USD (hedged)	93,73	90,60	87,29
JPM Global Income Sustainable D (acc) - EUR	101,55	95,48	89,43
JPM Global Income Sustainable D (div) - EUR	86,61	85,42	83,88
JPM Global Income Sustainable I (acc) - EUR	105,87	98,46	91,23
JPM Global Income Sustainable I (div) - EUR	90,05	87,97	85,52
JPM Global Income Sustainable I2 (acc) - EUR	106,19	98,65	91,32
JPM Global Income Sustainable T (acc) - EUR	101,55	95,48	89,43
Total activos netos en EUR	97.292.188	114.575.832	131.660.176
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund			
JPM Global Macro A (acc) - CHF (hedged)	95,71	93,74	95,80
JPM Global Macro A (acc) - EUR (hedged)	91,31	87,13	87,24
JPM Global Macro A (acc) - USD	166,43	156,48	153,72
JPM Global Macro A (dist) - EUR (hedged)	89,90	87,21	87,33
JPM Global Macro A (dist) - USD	137,24	131,96	129,64
JPM Global Macro C (acc) - EUR (hedged)	99,91	94,67	94,12
JPM Global Macro C (acc) - USD	129,92	121,30	118,33
JPM Global Macro C (dist) - EUR (hedged)	92,76	89,83	89,32
JPM Global Macro C (dist) - GBP (hedged)	108,32	103,17	101,08
JPM Global Macro C (dist) - USD	143,87	142,30	138,82
JPM Global Macro D (acc) - EUR (hedged)	86,69	83,10	83,57
JPM Global Macro D (acc) - USD	152,86	144,38	142,46
JPM Global Macro D (dist) - USD	130,71	124,72	123,08
JPM Global Macro I (acc) - EUR	116,60	102,00	103,01
JPM Global Macro I (acc) - EUR (hedged)	109,34	103,56	102,92
JPM Global Macro I (acc) - JPY (hedged)	9.381,00	9.238,00	9.534,00
JPM Global Macro I (acc) - SEK (hedged)	937,90	888,62	883,55
JPM Global Macro I (acc) - USD	116,22	108,47	105,77
JPM Global Macro X (acc) - EUR (hedged)	110,62	104,14	102,87
JPM Global Macro X (acc) - USD	135,08	125,30	121,47
Total activos netos en USD	393.092.067	513.220.628	712.934.159
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund			
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - AUD (hedged)	12,41	11,56	11,65
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	111,04	107,15	111,34
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	1.334,32	1.235,76	1.212,87
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR	194,53	182,74	186,03
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - HUF (hedged)	12.969,67	11.724,26	10.666,38
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - RMB (hedged)	10,78	10,24	10,49
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	1.016,68	954,82	970,20
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	12,10	11,39	11,52
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - USD (hedged)	158,14	146,50	146,30
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - EUR	139,96	131,49	133,87
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	127,76	118,27	118,57
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	119,00	114,01	117,65
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR	178,09	166,12	167,93
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - USD (hedged)	136,85	125,88	124,84
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - EUR	113,53	106,45	107,63
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	88,00	81,24	80,88
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - USD (hedged)	149,13	137,81	136,69
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR	145,35	137,50	140,96
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - HUF (hedged)	12.213,42	11.118,68	10.186,33
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - PLN (hedged)	1.296,11	1.198,53	1.182,39
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - USD (hedged)	121,23	113,10	113,74
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - EUR	114,25	106,53	107,65
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - JPY (hedged)	11.010,00	10.684,00	11.225,00
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - USD (hedged)	152,77	140,46	139,25
JPM Global Macro Opportunities T (acc) - EUR	100,23	94,82	97,20
JPM Global Macro Opportunities V (acc) - EUR (hedged to BRL)	143,21	151,26	133,16
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - EUR	124,95	115,79	116,31
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - USD (hedged)	221,45	202,38	199,41
Total activos netos en EUR	1.986.376.877	2.899.709.493	4.021.794.365

JPMorgan Investment Funds

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones			
	VL por acción al 31 de diciembre de 2024	VL por acción al 31 de diciembre de 2023	VL por acción al 31 de diciembre de 2022
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund			
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - EUR	99,84	94,74	95,74
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	1.010,73	960,02	969,21
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	91,03	88,07	90,17
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - EUR	103,74	97,75	98,09
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	110,33	102,48	101,29
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - NOK (hedged)	1.094,71	1.022,25	1.019,50
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - USD (hedged)	112,92	104,88	103,27
JPM Global Macro Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	106,61	100,21	99,06
JPM Global Macro Sustainable D (acc) - EUR	97,01	92,47	93,87
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - EUR	103,88	97,84	98,15
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	1.051,38	991,27	993,39
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - USD (hedged)	109,61	101,75	100,16
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - CHF (hedged)	86,67	85,03	91,27
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - GBP (hedged)	106,32	100,13	98,94
JPM Global Macro Sustainable X (acc) - EUR	102,96	96,38	96,15
JPM Global Macro Sustainable X (dist) - AUD (hedged)*	-	9,68	9,53
Total activos netos en EUR	274.664.395	858.391.300	1.013.744.145
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund (1)			
JPM Global Multi-Asset Cautious Sustainable D (acc) - EUR	-	104,61	-
JPM Global Multi-Asset Cautious Sustainable I2 (acc) - EUR	-	89,93	85,49
Total activos netos en EUR	-	15.827.508	15.045.888
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund			
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (acc) - EUR	120,78	110,56	101,26
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (dist) - EUR	120,08	110,50	101,22
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable I2 (acc) - EUR	101,12	90,91	81,79
Total activos netos en EUR	20.735.650	25.349.248	14.518.306
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund			
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (acc) - EUR	126,64	113,16	101,27
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (dist) - EUR	126,50	113,04	101,23
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable I2 (acc) - EUR	105,71	92,63	81,36
Total activos netos en EUR	19.762.890	17.034.034	14.363.019
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund			
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - EUR (hedged)	98,55	95,00	91,38
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - SGD (hedged)	13,09	12,64	12,06
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - USD	219,43	208,19	196,01
JPM Global Convertibles Conservative A (dist) - USD	112,62	113,38	110,80
JPM Global Convertibles Conservative A (div) - EUR (hedged)	86,86	86,79	88,06
JPM Global Convertibles Conservative A (mth) - USD	117,24	115,40	114,75
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - EUR (hedged)	100,38	96,14	91,88
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - SEK (hedged)*	-	955,70	912,24
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - USD	239,63	225,88	211,29
JPM Global Convertibles Conservative C (mth) - USD	137,93	134,87	133,23
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - EUR (hedged)	97,17	94,14	91,01
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - USD	196,45	187,33	177,25
JPM Global Convertibles Conservative D (div) - EUR (hedged)	85,66	86,02	87,71
JPM Global Convertibles Conservative D (mth) - USD	120,06	118,78	118,71
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - EUR (hedged)	100,48	96,20	91,90
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - USD	193,78	182,59	170,72
JPM Global Convertibles Conservative X (acc) - USD	176,23	165,11	153,52
Total activos netos en USD	113.354.490	123.630.860	152.481.055

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

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Investment Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 31 de diciembre de 2024	VL por acción al 31 de diciembre de 2023	VL por acción al 31 de diciembre de 2022
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund#			
JPM Global High Yield Bond A (acc) - AUD (hedged)	14,49	13,50	12,41
JPM Global High Yield Bond A (acc) - CHF (hedged)	119,65	115,00	108,38
JPM Global High Yield Bond A (acc) - EUR (hedged)	253,02	236,94	218,75
JPM Global High Yield Bond A (acc) - HUF (hedged)	37.658,00	33.981,44	28.066,44
JPM Global High Yield Bond A (acc) - SGD (hedged)	10,62	-	-
JPM Global High Yield Bond A (acc) - USD	223,77	206,12	186,13
JPM Global High Yield Bond A (dist) - EUR (hedged)	65,13	64,23	62,32
JPM Global High Yield Bond A (dist) - USD	96,18	93,21	88,44
JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - HKD	100,04	-	-
JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - USD	79,96	82,26	82,29
JPM Global High Yield Bond A (irc) - AUD (hedged)	7,08	6,93	6,66
JPM Global High Yield Bond A (irc) - CAD (hedged)	7,56	7,40	7,10
JPM Global High Yield Bond A (irc) - NZD (hedged)	8,93	8,73	8,40
JPM Global High Yield Bond A (irc) - RMB (hedged)	7,50	7,33	7,04
JPM Global High Yield Bond A (mth) - HKD	8,92	8,78	8,39
JPM Global High Yield Bond A (mth) - SGD	10,70	10,13	9,86
JPM Global High Yield Bond A (mth) - USD	80,69	78,83	75,47
JPM Global High Yield Bond C (acc) - EUR (hedged)	293,41	273,49	251,31
JPM Global High Yield Bond C (acc) - PLN (hedged)	625,53	570,57	504,75
JPM Global High Yield Bond C (acc) - USD	244,31	223,97	201,32
JPM Global High Yield Bond C (dist) - EUR (hedged)	57,72	56,83	54,98
JPM Global High Yield Bond C (dist) - GBP (hedged)	56,73	54,98	52,79
JPM Global High Yield Bond C (dist) - USD	101,64	97,29	92,20
JPM Global High Yield Bond C (div) - EUR (hedged)	53,36	52,85	51,51
JPM Global High Yield Bond C (irc) - CAD (hedged)	8,87	8,63	8,24
JPM Global High Yield Bond C (mth) - HKD	9,07	8,88	8,44
JPM Global High Yield Bond C (mth) - USD	85,60	83,22	79,30
JPM Global High Yield Bond C2 (acc) - EUR (hedged)*	-	105,27	96,51
JPM Global High Yield Bond D (acc) - EUR (hedged)	228,87	215,17	199,40
JPM Global High Yield Bond D (acc) - PLN (hedged)	525,92	484,30	432,49
JPM Global High Yield Bond D (acc) - USD	191,23	176,99	160,60
JPM Global High Yield Bond D (div) - EUR (hedged)	47,84	47,78	46,96
JPM Global High Yield Bond D (mth) - EUR (hedged)	69,20	69,09	67,98
JPM Global High Yield Bond F (acc) - USD	136,56	127,15	116,02
JPM Global High Yield Bond F (irc) - AUD (hedged)	7,69	7,60	7,38
JPM Global High Yield Bond F (mth) - USD	79,92	78,89	76,31
JPM Global High Yield Bond I (acc) - CHF (hedged)	108,83	103,98	97,43
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR	125,29	107,63	100,15
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR (hedged)	102,87	95,85	88,04
JPM Global High Yield Bond I (acc) - USD	251,53	230,51	207,11
JPM Global High Yield Bond I (dist) - EUR (hedged)	56,60	55,73	53,84
JPM Global High Yield Bond I (mth) - USD	83,32	80,98	77,13
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	117,70	109,55	100,51
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - USD	136,59	125,03	112,22
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	111,87	108,67	-
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	114,64	109,63	-
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - USD	99,82	96,61	93,14
JPM Global High Yield Bond T (acc) - EUR (hedged)	110,01	103,41	95,83
JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)	209,40	194,20	177,56
JPM Global High Yield Bond X (acc) - GBP (hedged)	109,71	100,32	90,51
JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD	223,27	203,66	182,16
JPM Global High Yield Bond X (mth) - USD	91,97	88,96	84,34
Total activos netos en USD	5.619.378.178	5.439.216.807	5.452.923.455
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund			
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - EUR (hedged)	107,37	103,62	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	1.071,26	1.035,76	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - USD	109,72	104,20	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - EUR (hedged)	107,79	103,77	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - SEK (hedged)	1.076,79	1.037,41	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - USD	110,30	104,33	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - EUR (hedged)	106,79	103,48	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - USD	109,03	104,02	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - EUR (hedged)	108,16	103,81	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - NOK (hedged)	1.004,16	-	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	1.077,46	1.037,16	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - USD	110,36	104,35	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (dist) - EUR (hedged)	103,09	-	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged)	108,18	103,81	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - USD	110,54	104,37	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable T (acc) - EUR (hedged)	106,79	103,48	-
Total activos netos en USD	268.154.021	107.683.825	-

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

El Patrimonio neto total y el VL por precio de acción pueden diferir de los datos publicados a 31 de diciembre de 2023 debido a un ajuste inmaterial procesado.

JPMorgan Investment Funds

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones			
	VL por acción al 31 de diciembre de 2024	VL por acción al 31 de diciembre de 2023	VL por acción al 31 de diciembre de 2022
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund			
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - CHF (hedged)	93,36	92,71	92,16
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged)	139,63	135,18	131,70
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1.426,62	1.382,94	1.345,76
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SGD (hedged)	11,78	11,42	11,04
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - USD	219,39	209,11	199,81
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - EUR (hedged)	77,71	78,14	76,66
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - GBP (hedged)	85,25	83,93	81,16
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - USD	105,09	103,75	99,77
JPM Income Opportunity A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	51,23	51,92	52,91
JPM Income Opportunity A (perf) (mth) - USD	84,27	85,17	85,76
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - CHF (hedged)	90,10	89,02	88,06
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - EUR (hedged)	147,20	141,80	137,46
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - SEK (hedged)	933,73	900,61	872,08
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - USD	223,64	212,08	201,64
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - EUR (hedged)	64,70	65,20	64,04
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - GBP (hedged)	99,64	98,39	95,05
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - USD	100,68	99,48	95,85
JPM Income Opportunity C (perf) (mth) - USD	88,99	89,48	89,66
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - EUR (hedged)	134,47	130,51	127,46
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - USD	119,35	114,04	109,25
JPM Income Opportunity D (perf) (dist) - EUR (hedged)	63,44	63,73	62,64
JPM Income Opportunity D (perf) (fix) EUR 2,15 - EUR (hedged)	51,86	52,46	53,37
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - EUR (hedged)	81,22	78,20	75,78
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - USD	133,11	126,19	119,93
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR	113,57	106,83	106,81
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR (hedged)	67,01	68,34	67,08
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - GBP (hedged)	58,33	57,64	55,73
JPM Income Opportunity X (perf) (acc) - USD	244,39	230,37	217,73
Total activos netos en USD	925.616.738	1.116.761.929	1.291.044.507
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund (2)			
JPM Unconstrained Bond W (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	103,80	100,14
Total activos netos en USD	-	28.027.713	26.105.644
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund			
JPM US Bond A (acc) - EUR (hedged)	92,83	93,27	90,97
JPM US Bond A (acc) - USD	239,94	236,94	225,98
JPM US Bond A (dist) - USD	124,20	124,54	121,45
JPM US Bond C (acc) - USD	257,75	253,26	240,34
JPM US Bond D (acc) - EUR (hedged)	91,33	91,99	89,95
JPM US Bond D (acc) - USD	169,04	167,35	160,01
JPM US Bond I (acc) - USD	116,94	114,85	108,95
Total activos netos en USD	132.140.111-	149.299.659	139.867.364
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund (3)			
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - EUR (hedged)	1.014,77	-	-
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - GBP (hedged)	1.024,09	-	-
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - USD	1.025,13	-	-
Total activos netos en USD	619.933.917	-	-

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

(3) Este Subfondo se lanzó el 30 de abril de 2024.

1. Organización

JPMorgan Investment Funds (el «Fondo» o la «SICAV») es una sociedad de inversión constituida el 22 de diciembre de 1994 con el nombre de J.P.Morgan Investment Funds. Su denominación cambió a JPMorgan Fleming Investment Funds el 19 de noviembre de 2001 y a JPMorgan Investment Funds el 12 de septiembre de 2005.

Se constituyó en virtud de la Parte I de la Ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva, con las correspondientes enmiendas, en forma de sociedad anónima, por lo que cumple los requisitos de una sociedad de inversión de capital variable (SICAV). Al 31 de diciembre de 2024, consta de 23 Subfondos, cada uno de los cuales comprende una cartera de inversión diferente integrada por valores, efectivo y otros instrumentos.

El 12 de septiembre de 2005, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. fue designada por la SICAV para actuar como Sociedad gestora. Desde el 1 de julio de 2011, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. actúa en calidad de Sociedad gestora con arreglo al Capítulo 15 de la Ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010, en su versión modificada, y cumple la normativa sobre OICVM.

La SICAV está inscrita con el número B 49 663 en el Registro Mercantil (R.C.S.) de Luxemburgo.

Cada Subfondo podrá contener Clases de Acciones A, C, C2, D, F, I, I2, S2, T, V, W y X. Estas Clases de Acciones pueden diferenciarse por los importes mínimos de suscripción y tenencia, por la moneda y/o por los requisitos de admisibilidad, las comisiones y los gastos, así como por la política de dividendos aplicable a cada una de ellas. Algunas Clases de Acciones podrían aplicar una Comisión de éxito, en cuyo caso se añade «(perf)» a la denominación de la Clase de Acciones.

Dentro de cada Subfondo, cada Clase de Acciones puede tener una moneda de denominación diferente de la moneda de denominación del Subfondo. La moneda de denominación de cada Clase de Acciones se indica mediante un sufijo en la denominación de la Clase de Acciones.

2. Principios de contabilidad más relevantes

Los Estados Financieros se elaboran con arreglo al reglamento de Luxemburgo (GAAP de Luxemburgo) relativo a Organismos de Inversión Colectiva conforme al criterio contable de empresa activa, excepto en el caso de JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund y JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund. Como se indica en el apartado 20 de la Memoria, JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund y JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund se liquidaron el 12 de marzo de 2025. Por tanto, los Estados Financieros de estos Subfondos se han elaborado sobre la base de la no continuidad de la actividad. La aplicación de esta base contable no ha dado lugar a ajustes significativos en los valores liquidativos publicados de los Subfondos

a) Valoración de inversiones

Los valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o que se negocian en un mercado regulado de otro tipo se valoran según el último precio disponible vigente en la fecha de cálculo del valor liquidativo.

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

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

Las Acciones o participaciones en OICVM u otros organismos de inversión colectiva se valoran según el último precio disponible o de acuerdo con el valor liquidativo, según los informes o los datos publicados por dichos emisores o sus representantes.

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

Los Estados Financieros se presentan con arreglo a los valores liquidativos de los Subfondos calculados el 31 de diciembre de 2024, el último día hábil del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024, excepto en el caso de JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund, JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund, JPMorgan Investments Funds - Japan Sustainable Equity Fund y JPMorgan Investments Funds - Japan Strategic Value Fund que se calcularon el 30 de diciembre de 2024. De conformidad con el Folleto, los valores de activo neto se calcularon utilizando los tipos de cambio más recientes en el momento de realizar el cálculo.

A la hora de gestionar los Fondos cuyos precios se fijan de forma diaria, el principio aplicado por el Consejo consiste en valorar correctamente las carteras para proporcionar un trato igualitario a los Accionistas y, con tal fin, la Sociedad gestora ha creado un Comité de Valor Razonable para solucionar posibles problemas respecto de la valoración. En esta línea, fuera de las valoraciones razonables a nivel de valores detalladas en la Cartera de inversiones, al 31 de diciembre de 2024 no se realizó ningún ajuste, ya que el valor de la cartera en el momento de valoración representa el mismo valor desde el cierre de los mercados subyacentes de las carteras.

b) Ajuste de precios mediante swing pricing

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

Estos ajustes se aplican normalmente en cualquier Día de Valoración en que el volumen neto de todas las suscripciones y reembolsos de las acciones de un Subfondo supere un límite determinado. Estos ajustes tienen como objetivo reflejar los precios previstos a los que el Subfondo comprará o venderá activos. El VL se ajustará al alza cuando las entradas de efectivo neto superen el límite predeterminado y a la baja cuando las salidas netas superen el límite.

En condiciones normales de mercado, para cada Día de Valoración individual, el ajuste no será nunca superior al 2% de lo que el VL sería de otra forma. El Consejo de la SICAV delegó en la Sociedad gestora todas las facultades necesarias para incrementar el factor máximo de *swing pricing* aplicado a los Subfondos desde el 2% hasta un máximo del 5% en las circunstancias excepcionales de mercado. La Sociedad gestora notificará inmediatamente al Consejo de la SICAV y a la CSSF en el caso de que los factores de *swing pricing* se incrementen por encima del 2%. Los factores de *swing pricing* incluyen generalmente costes de negociación previstos, impuesto de timbre y otros impuestos, así como el diferencial entre el precio del comprador y el precio de vendedor en el mercado. El ajuste de precios aplicable a un Subfondo específico puede obtenerse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad gestora.

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

El Valor Liquidativo por Acción oficial al cierre del ejercicio, indicado en la sección de Información estadística de este informe, podría incluir, por tanto, un ajuste de precios, el cual no se recogería ni en el Balance consolidado ni en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

Durante el ejercicio, el mecanismo de *swing pricing* se aplicó en todos los Subfondos, a excepción de JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund, JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund, JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund y JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund.

Al cierre del ejercicio, no se han aplicado ajustes mediante *Swing Pricing* a los Subfondos.

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

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

c) Plusvalías o minusvalías materializadas y latentes sobre inversiones

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

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

d) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses se contabilizan diariamente e incluyen la amortización de primas y la acumulación contable de descuentos, cuando corresponda. Los ingresos por intereses bancarios se reconocen por devengos. Los ingresos por dividendos se contabilizan en la fecha ex dividendo. Estos ingresos se presentan netos de retenciones fiscales y con los ajustes pertinentes cuando sean de aplicación devoluciones fiscales.

Los ingresos por préstamos de valores se contabilizan en efectivo el 16 de cada mes siguiente al mes en que se generó el ingreso, neto de las comisiones de préstamo abonadas al agente de préstamo. Un componente de los ingresos por préstamo de valores incluirá el producto derivado de la reinversión de las garantías reales en efectivo, en su caso.

e) Conversión de moneda extranjera

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

Si corresponde, las plusvalías o minusvalías netas materializadas y latentes sobre operaciones con divisas representan: (i) las plusvalías o minusvalías por diferencias de cambio resultantes de la venta y tenencia de monedas extranjeras y equivalentes de efectivo en moneda extranjera; (ii) las plusvalías o minusvalías entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación de operaciones con valores y contratos de divisas a plazo; (iii) las plusvalías y minusvalías que resulten de la diferencia entre el importe contable de los intereses y dividendos y el importe efectivamente recibido; y (iv) las plusvalías y minusvalías que resulten de la diferencia por cambio de divisa entre los importes de gastos contabilizados y los importes realmente abonados. Las plusvalías y minusvalías resultantes de la conversión, en su caso, se incluirían en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre cambio de divisas» o en «Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre cambio de divisas» de la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

f) Contratos de divisas a plazo

Las plusvalías o minusvalías no materializadas sobre contratos de cambio de divisas a plazo en curso se valoran conforme a los tipos de cambio vigentes en la fecha de valoración pertinente. Las variaciones de dichos importes se incluyen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales, bajo el epígrafe «Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre contratos de divisas a plazo». Al cierre de un contrato, las plusvalías/(minusvalías) materializadas se registran en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre contratos de cambio de divisas a plazo» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Las plusvalías o minusvalías no materializadas se registran en la partida «Apreciación/(depreciación) neta latente sobre contratos de cambio de divisas a plazo» en la Cuenta consolidada del patrimonio neto.

g) Contratos de futuros financieros sobre valores e índices bursátiles

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

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

h) Contratos de opciones

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

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

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

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

i) Valores por anunciar («TBA»)

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

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

Los Subfondos tenían contratos TBA Dollar Rolls pendientes al 31 de diciembre de 2024, los cuales se incluyen en la partida «Inversión en contratos por anunciar al valor de mercado», «Posiciones cortas abiertas en contratos por anunciar al valor de mercado», «Efectos por cobrar a la venta de contratos por anunciar» y «Efectos por pagar a la compra de contratos por anunciar» en la Cuenta consolidada del patrimonio neto.

Las variaciones en las plusvalías o minusvalías no materializadas se incluyen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales en la partida «Variación neta en la apreciación/(depreciación) latente sobre contratos por anunciar». Al cierre de un contrato, las plusvalías o minusvalías materializadas se registran en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre contratos por anunciar» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

j) Swaps de incumplimiento de crédito

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

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

k) Contratos de swap de rentabilidad total

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

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

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

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

3. Tipos de cambio

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

Los principales tipos de cambio aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 son los tipos de cambio más recientes en el momento del cálculo de VL:

1 USD =	1,6130 AUD;	1 USD =	0,9637 EUR;	1 USD =	11,3536 NOK;
1 USD =	1,4381 CAD;	1 USD =	0,7982 GBP;	1 USD =	1,7832 NZD;
1 USD =	0,9049 CHF;	1 USD =	7,7659 HKD;	1 USD =	4,1204 PLN;
1 USD =	7,3286 CNH;	1 USD =	396,4006 HUF;	1 USD =	11,0331 SEK;
1 USD =	24,2558 CZK;	1 USD =	156,7750 JPY;	1 USD =	1,3633 SGD.

4. Comisiones y gastos

a) Estructura de comisiones y ratio de gastos con límite máximo

Las comisiones y gastos totales máximos que correrán a cargo de los accionistas de esta Clase de Acciones de cualquier Subfondo no excederán el porcentaje con límite máximo del patrimonio neto total atribuible a esa Clase de Acciones. Tales comisiones y gastos con límite máximo comprenden las Comisiones de gestión, las Comisiones de distribución y otros Gastos operativos y de administración, pero no cubren las comisiones de éxito, en su caso.

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

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

b) Comisiones de gestión

La SICAV paga a la Sociedad gestora una comisión de gestión calculada como porcentaje del patrimonio neto medio diario de cada Subfondo o Clase de Acciones que gestiona («Comisiones de gestión»). Las Comisiones de gestión se devengan diariamente y se abonan a mes vencido al tipo máximo que se indica en el Folleto. La Sociedad gestora podrá, siempre que lo estime conveniente a su entera discreción (en determinados casos, a diario), modificar el tipo aplicable estableciendo un valor que oscilará entre el máximo fijado y el 0,0%.

En caso de que un Subfondo invierta en algún OICVM, otros OIC y organismos de inversión de tipo cerrado que tengan la condición de valores mobiliarios en el sentido de la normativa sobre OICVM, incluidos los fideicomisos de inversión (en adelante, los «Organismos»), gestionados por alguna entidad afiliada de JPMorgan Chase &

Co., se evitará el cobro por duplicado de las comisiones de gestión o estas se reembolsarán. Sin embargo, si la inversión subyacente aplica una comisión de gestión más elevada, se puede cobrar la diferencia al Subfondo inversor. Si el organismo afiliado subyacente combina comisiones de gestión y otros gastos y comisiones en un único ratio de gastos totales (TER), como en el caso de los fondos cotizados (ETF), no se aplicará el importe total del TER. Si un Subfondo invierte en organismos no afiliados a JPMorgan Chase & Co., la comisión indicada en la sección Descripciones de los Subfondos del Folleto puede cobrarse con independencia de cualesquiera comisiones reflejadas en el precio de las acciones o las participaciones del organismo subyacente.

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

c) Comisiones de distribución

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

d) Gastos operativos y de administración

La SICAV soporta todos sus gastos operativos y de administración corrientes a los tipos especificados en el Folleto («Gastos operativos y de administración») con el fin de satisfacer todos los cargos, comisiones y costes, fijos o variables, y cualesquiera otros gastos que puedan derivarse del funcionamiento y la administración de la SICAV. Los Gastos operativos y de administración para cada Clase de Acciones tienen un límite máximo cuyo porcentaje se especifica en el Folleto. La Sociedad gestora soportará los Gastos operativos y de administración que sobrepasen el porcentaje máximo especificado en el Folleto. La Sociedad gestora podrá, a su entera discreción y con carácter temporal, satisfacer los Gastos directos y/o indirectos en nombre de un Subfondo y/o renunciar a la totalidad o parte de la Comisión de servicios del Fondo.

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

Los Gastos operativos y de administración incluyen:

(i) Una «Comisión de servicios» abonada a la Sociedad gestora en contraprestación por los servicios que ofrece a la SICAV. La Comisión de servicios se revisará anualmente y no superará el 0,10% anual (excepto para todas las Clases de Acciones C2, I2 y X2, en las que no superará el 0,06 %).

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

e) Comisiones de éxito

Conforme a lo previsto en el Contrato de gestión de inversiones, según se establece en el Folleto, la Sociedad gestora tiene derecho a percibir, con cargo al patrimonio neto de ciertos Subfondos o Clases de Acciones, una comisión anual de incentivos por resultados (la «Comisión de éxito») cuando la rentabilidad del Subfondo supere la del índice de referencia, con sujeción a la aplicación del método de Cota máxima (high water mark) según se define en el Folleto y se establece en el Folleto para cada Subfondo. Cada Día de valoración, se practica un devengo de la Comisión de éxito del Día de valoración anterior, cuando corresponda, y el devengo de la comisión de éxito, en su caso, es exigible por la Sociedad gestora en el último Día de negociación del periodo financiero, o en alguno de los siguientes supuestos: cuando existan órdenes de volumen muy alto para reembolsos o canjes (se aplica solamente a esas Acciones) y cuando un Subfondo sea absorbido o liquidado. De acuerdo con las disposiciones del Contrato de gestión de inversiones, puede que al Gestor de inversiones le corresponda recibir una Comisión de éxito por parte de la Sociedad gestora.

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

Los Subfondos podrán invertir en OICVM y otros OIC gestionados por cualquier entidad afiliada de JPMorgan Chase & Co., que podrá cobrar comisiones de éxito. Dichas comisiones se reflejarán en el VL del Subfondo pertinente.

Ninguna Clase de Acciones sujeta a comisiones de éxito incurrió en cargos de comisiones de éxito durante el ejercicio del informe.

Mecanismo de Cota máxima (high water mark)

Para el modelo «high-on-high», cuando la rentabilidad de una Clase de Acciones sujeta a una comisión de éxito sea superior (i) a la obtenida la última vez que se cristalizó una comisión de éxito, o a la obtenida al inicio, y (ii) a la rentabilidad de un índice de referencia designado identificado en las Descripciones de los Subfondos, se cargará una comisión de éxito en el VL.

En el caso del modelo «high-on-high» (JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund), cuando la rentabilidad de una Clase de Acciones sujeta a una comisión de éxito sea superior a (i) la última vez que se cristalizó una comisión de éxito, o a la que era al inicio, y (ii) un umbral de efectivo, se cobrará una comisión de éxito en el VL.

A 31 de diciembre de 2024, los tipos de la Comisión de éxito y los datos de los índices de referencia de las Clases de Acciones con el sufijo «(perf)» son los siguientes:

Subfondo	Clases de acción aplicables	Tipos de la Comisión de éxito	Índice de referencia de rentabilidad
Mecanismo de Cota máxima (high water mark)			
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Sin cobertura	20%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Con cobertura en CHF	20%	ICE BofA SARON Overnight Rate Index
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Con cobertura en EUR	20%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Con cobertura en GBP	20%	ICE BofA SONIA Overnight Rate Index
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Con cobertura en SEK	20%	STIBOR Tomorrow Next Offered Rate
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Con cobertura en SGD	20%	Singapore Overnight Rate Average
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund (1)	Sin cobertura	30%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund (1)	Con cobertura en EUR	30%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD con cobertura en EUR
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund (1)	Con cobertura en GBP	30%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD con cobertura en GBP

(1) Este Subfondo se lanzó el 30 de abril de 2024.

5. Política de dividendos

Clases de Acciones con el sufijo «(acc)»

Las Clases de Acciones con el sufijo «(acc)» son Clases de Acciones de capitalización y normalmente no pagarán dividendos.

Clases de Acciones con el sufijo «(dist)»

Se prevé que todas las Clases de Acciones con el sufijo «(dist)» repartirán, cuando corresponda, beneficios imponibles con periodicidad anual y tendrán la «Categoría de Fondo sujeto a la fiscalidad británica» (UK Reporting Fund Status).

Clases de Acciones con el sufijo «(div)»

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

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

Clases de Acciones con el sufijo «(mth)»

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

Clases de Acciones con el sufijo «(fix)»

Las Clases de Acciones con el sufijo «(fix)» pagarán normalmente un dividendo trimestral fijo basado en un importe total anual por Acción, que se define en el Folleto.

Las Clases de Acciones con el sufijo «(fix)» pueden cerrarse a nuevas suscripciones, ser liquidadas, o podrán no abonar dividendos o reducir el importe pagadero en concepto de dividendos, si se considera que el pago del dividendo no redundará en interés del conjunto de los Accionistas de la Clase de Acciones.

Clases de Acciones con el sufijo «(irc)»

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

Clases de Acciones con el sufijo «(icdiv)»

Las Clases de Acciones con el sufijo «(icdiv)» pagarán un dividendo que se prevé incluirá un reparto de capital, así como el beneficio de la Clase de Acciones. Fija un porcentaje anual predeterminado del VL por Acción que debe ser pagado como dividendo mensual y no está vinculado a los ingresos o las plusvalías de capital. Se prevé que los pagos serán por un valor superior al VL por acción de los ingresos netos y plusvalías de capital materializadas y/o no materializadas de la Clase de Acciones, lo que produce una reducción del importe invertido. El porcentaje anual se basa en la demanda existente de los inversores en la región donde se distribuye la clase de acciones y en consideraciones a nivel de Subfondo. El porcentaje podrá modificarse a discreción de la Sociedad gestora. El dato más reciente de rentabilidad por dividendo de la clase de acciones puede consultarse en el sitio web (www.jpmorganassetmanagement.lu).

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

Información adicional

Los accionistas deberán tener en cuenta que, cuando la tasa de dividendos exceda los ingresos procedentes de inversiones de la Clase de Acciones, los dividendos se abonarán con cargo al capital atribuido a la Clase de Acciones, así como a las plusvalías materializadas y latentes. Este sistema puede resultar perjudicial, desde el punto de vista tributario, para los accionistas en determinados países. Se recomienda a los accionistas que consulten su situación particular con sus asesores fiscales locales. Las Clases de Acciones con los sufijos «(div)», «(fix)» y «(mth)» no distribuyen los ingresos declarables según lo previsto en la legislación tributaria en materia de fondos extraterritoriales del Reino Unido.

La información detallada sobre los dividendos distribuidos durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024 está disponible en: <https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/products/fund-explorer/sicavs>.

6. Régimen tributario

La SICAV no está sujeta a ningún impuesto sobre rentas, beneficios o plusvalías en Luxemburgo. La SICAV no está sujeta a ningún impuesto sobre el patrimonio neto en Luxemburgo. El único impuesto al que está sujeta la SICAV en Luxemburgo es el impuesto de suscripción (*taxe d'abonnement*) a un tipo de hasta el 0,05% anual del valor liquidativo atribuido a cada Clase de Acciones al final del trimestre pertinente. Dicho impuesto se calculará y abonará trimestralmente. A las Clases de Acciones identificadas en el Anexo 5 se les aplicará un tipo impositivo reducido del 0,01% anual del patrimonio neto. Los tipos del 0,01% y del 0,05% descritos anteriormente no son aplicables a la parte de los activos de la SICAV invertida en otros organismos de inversión colectiva de Luxemburgo que ya estén sujetos al impuesto de suscripción (*taxe d'abonnement*).

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

Tras un caso de la jurisprudencia que sentó precedente en Europa, la SICAV ha iniciado un procedimiento legal para recuperar los impuestos retenidos por algunos Estados miembros de la Unión Europea sobre los pagos de dividendos recibidos. La decisión de entablar un procedimiento legal contra un Estado miembro en particular fue producto de un análisis de los posibles costes y beneficios que dicho procedimiento conllevaría y la probabilidad de tener éxito con la reclamación de dichas cantidades y el tiempo estimado para la finalización del procedimiento varían de un Estado miembro a otro. Todos los costes relacionados con esta decisión se han asignado a los Subfondos correspondientes y se han incluido dentro de los costes totales a los efectos de determinar el límite de gastos o TER pertinente. No se ha registrado ninguna cantidad en la SICAV en relación con ningún importe que pueda recibirse como consecuencia de esta acción legal.

7. Variaciones de las inversiones

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

8. Valor de los Instrumentos Financieros y Riesgos Asociados

La Subfondos suscribieron contratos de divisas a plazo, contratos de futuros financieros, opciones y swaps que, en distinta medida, conllevan un riesgo de mercado superior al reflejado en el Balance consolidado. El valor de los contratos representa el alcance de la participación de los Subfondos en estos instrumentos financieros. Los riesgos de mercado inherentes a estos contratos surgen debido a posibles variaciones en los tipos de cambio, en los índices y en el valor de los activos subyacentes de tales instrumentos. Otros riesgos de mercado y de crédito incluyen la posible falta de liquidez de los mercados de determinados contratos, la ausencia de una correlación directa entre las variaciones en el valor de los contratos y en el valor de las monedas, índices o valores subyacentes, y el incumplimiento por la contraparte de las obligaciones impuestas por el contrato.

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

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

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

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

La garantía recibida en relación con instrumentos financieros derivados se muestra en el Anexo 8.

10. Préstamo de valores

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

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

A 31 de diciembre de 2024, la SICAV calcula que la valoración de los valores dados en préstamo es de 608.639.784 USD, tal y como se detalla más abajo, y recibió garantías con un valor de mercado de 661.841.537 USD.

Subfondo	Valor de mercado	Aval en efectivo**	Garantías no en efectivo*	Moneda base	Ingresos por préstamos (brutos)	Comisión del agente de préstamos	Ingresos por préstamos (netos)
	USD	USD	USD		Moneda base	Moneda base	Moneda base
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	12.165.628	-	13.195.692	EUR	180.571	18.057	162.514
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	29.258.061	737.516	31.163.621	EUR	194.901	19.490	175.411
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund	-	-	-	USD	29.667	2.967	26.700
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	79.599.912	-	86.671.376	USD	448.230	44.823	403.407
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	1.140.013	1.167.814	7.868	USD	216.519	21.652	194.867
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	46.279.257	-	48.798.579	JPY	35.958.056	3.595.806	32.362.250
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	45.754.959	50.350	50.713.198	USD	38.995	3.899	35.096
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	384.858.991	45.777.196	373.193.658	EUR	6.986.674	698.667	6.288.007
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	9.102.884	1.646.111	8.182.099	EUR	217.182	21.718	195.464
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	480.079	-	536.459	USD	4.124	413	3.711
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	-	-	-	EUR	50.092	5.009	45.083

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

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

11. Operaciones con partes vinculadas

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

JPMorgan Chase & Co. y sus filiales son contrapartes en toda la actividad de préstamo de valores y en ciertos contratos de divisas a plazos, de futuros financieros y de swaps. La Sociedad gestora, el Agente de registro y transferencias, el Distribuidor global y el Agente de domiciliaciones, los Gestores de inversiones, el Depositario, el Agente corporativo, administrativo y de bolsa y otros agentes de la SICAV relacionados se consideran partes vinculadas, puesto que son entidades afiliadas de JPMorgan Chase & Co. Además, Elvinger Hoss Prussen, sociedad anónima (société anonyme) (sociedad de la cual Jacques Elvinger, que pertenece al Consejo de administración de la SICAV, es socio) recibió una compensación de 84.923 USD por la prestación de servicios jurídicos a la SICAV durante el ejercicio.

A continuación se muestra un resumen de las operaciones celebradas durante el ejercicio entre la SICAV y el Gestor y sus Personas vinculadas. Las Personas vinculadas del Gestor son aquellas definidas en el Código sobre fondos de inversión y fondos mutuos establecido por la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong. Todas estas operaciones se celebraron en el curso ordinario de la actividad comercial y conforme a condiciones comerciales normales. Consulte el apartado 4 (Comisiones y gastos) para información sobre Comisiones de gestión y asesoramiento pagaderas a la Sociedad gestora. Las Comisiones del Gestor de Inversiones de los Subfondos autorizados en Hong Kong corren a cargo de la Sociedad gestora.

Operaciones de inversión con las Personas vinculadas del Gestor

Todas las cantidades se expresan en la Moneda del Subfondo.

Subfondo autorizado	Compras y ventas totales	Moneda del Subfondo	Porcentaje de las operaciones totales* del Subfondo en el ejercicio	Total comisiones de corretaje pagadas	Tipo promedio de las comisiones pagadas
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	Nulo	EUR	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo

* Las operaciones totales es el valor total en la moneda del Subfondo de las compras y las ventas efectuadas durante el ejercicio hasta el 31 de diciembre de 2024.

12. Inversiones cruzadas

Con fecha del 31 de diciembre de 2024, las inversiones cruzadas entre Subfondos ascienden en total a 132.268.725 USD. Al cierre del período, el activo neto total combinado sin inversiones cruzadas ascendería a 64.737.859.553 USD.

En la siguiente tabla se pormenorizan las inversiones cruzadas entre Subfondos:

Inversión	Moneda del Subfondo	Valor de mercado	% del patrimonio neto
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund			
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)		127.469.497	4,06
	EUR	127.469.497	4,06

13. Acuerdos de comisiones compartidas

Los Gestores de inversiones podrán celebrar acuerdos de comisiones compartidas únicamente cuando exista un beneficio directo e identificable para los clientes de los Gestores de inversiones, incluida la SICAV, y cuando los Gestores de inversiones estén convencidos de que las operaciones que generen las comisiones compartidas se realizan de buena fe y en estricto cumplimiento de los requisitos regulatorios aplicables y redundan en interés de la SICAV y de los accionistas. El Gestor de inversiones deberá celebrar dichos acuerdos en condiciones conformes con las mejores prácticas del mercado. Dependiendo de la normativa local, un Gestor de inversiones puede utilizar comisiones en especie u otras similares para pagar servicios de investigación o ejecución.

14. Información para los accionistas registrados en Alemania

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

15. Información para inversores en Suiza

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

Agente de pagos en Suiza: J.P. Morgan (Suisse) SA, Rue du Rhône 35, 1204 Ginebra.

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

16. Autorización de Subfondos en Hong Kong

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

Subfondo	Gestor de inversiones	Gestor de inversiones delegado
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	J. P. Morgan Investment Managment Inc.
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	J. P. Morgan Inversión Management Inc.	-
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	J. P. Morgan Inversión Management Inc.	-
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	J. P. Morgan Inversión Management Inc.	-

A excepción de los Subfondos indicados más arriba, los demás Subfondos a los que se refiere este informe no están autorizados en Hong Kong y no están disponibles para el público en Hong Kong.

17. Remuneración de los Consejeros

La única retribución pagadera a los Consejeros es la comisión anual. Daniel Watkins y Massimo Greco han renunciado a esta comisión. Las comisiones totales de los Consejeros correspondientes al período ascendieron a 261.488 USD, de los cuales 62.259 USD correspondían al Presidente.

18. Costes de operaciones

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, la SICAV incurrió en costes de operaciones, los cuales se han definido como comisiones de corretaje relativos a la compra o venta de valores mobiliarios, derivados (excepto derivados OTC) u otros activos autorizados. Las comisiones de corretaje relativas a valores de renta fija no se identifican separadamente al precio de compra del valor y, por tanto, no se pueden indicar por separado. La SICAV también incurrió en costes de operaciones cobrados por el agente depositario relativos a la compraventa de valores mobiliarios según se indica a continuación:

Subfondo	Moneda base	Costes de operaciones del Depositario y comisiones de corretaje (en la moneda base)
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	EUR	6.172.230
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	EUR	895.339
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund	USD	2.268.698
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	USD	4.491.833
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	USD	10.396.893
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund	JPY	20.282.730
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	JPY	76.496.960
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	USD	1.812.966
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund	EUR	1.991.630
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	EUR	7.795.159
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	EUR	435.583
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund	EUR	191.905
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	USD	393.981
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	EUR	3.325.367
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund	EUR	1.000.513
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund (1)	EUR	32.943
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund	EUR	29.249
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund	EUR	31.673
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund	USD	8.436
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	USD	56.325
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund	USD	62.946
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	USD	36.164
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund (2)	USD	31.691
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund	USD	12.001
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund (3)	USD	405.147

(1) Este Subfondo se liquidó el 11 de diciembre de 2024.
(2) Este Subfondo se liquidó el 11 de diciembre de 2024.
(3) Este Subfondo se lanzó el 30 de abril de 2024.

19. Acontecimientos significativos durante el ejercicio

- a) Lanzamiento de Subfondo
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund se lanzó el 30 de abril de 2024.
- b) Cierre de Subfondos
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund se liquidó el 11 de diciembre de 2024.
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund se liquidó el 11 de diciembre de 2024.

c) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR)
Con efectos a partir del 19 de junio de 2024, se ha actualizado el folleto de JPMorgan Investment Funds para reflejar que los Subfondos JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund y JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund se han vuelto a clasificar del Artículo 6 al Artículo 8 en virtud del SFDR.
Con efectos a partir del 18 de julio de 2024, actualización para reflejar el aumento del mínimo comprometido para Inversiones Sostenibles del 10% al 20% para los siguientes Subfondos:

- JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund
- JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund
- JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund
- JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund
- JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund
- JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund
- JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund
- JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

20. Acontecimientos significativos tras el cierre del ejercicio

- a) Lanzamiento de Subfondo
JPMorgan Investment Funds - Dynamic Multi-Asset Fund se lanzó el 18 de febrero de 2025.
- b) Liquidaciones de Subfondos
Se liquidaron los siguientes Subfondos:
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund se liquidó el 12 de marzo de 2025;
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund se liquidó el 12 de marzo de 2025.

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
CHF	8.245	SEK	100.817	05/02/2025	Goldman Sachs	2	-
DKK	38.896	CHF	4.863	03/01/2025	Merrill Lynch	48	-
DKK	23.096	CHF	2.884	03/01/2025	Morgan Stanley	32	-
DKK	5.046.984	USD	703.494	03/01/2025	Merrill Lynch	611	-
EUR	12.777	CHF	11.888	03/01/2025	Barclays	146	-
EUR	4.479	CHF	4.154	03/01/2025	Goldman Sachs	64	-
EUR	8.495.991	CHF	7.901.588	03/01/2025	HSBC	100.425	0,01
EUR	3.091	CHF	2.883	03/01/2025	Merrill Lynch	28	-
EUR	2.106.692	CHF	1.956.560	03/01/2025	Morgan Stanley	27.815	-
EUR	7.680.730	CHF	7.183.624	05/02/2025	HSBC	29.676	-
EUR	6.241.197	DKK	46.530.115	03/01/2025	BNP Paribas	2.786	-
EUR	4.074.342	DKK	30.378.720	05/02/2025	BNP Paribas	21	-
EUR	5.310.943	SEK	60.863.421	05/02/2025	HSBC	11.046	-
EUR	400.826	USD	416.718	03/01/2025	Barclays	364	-
EUR	1.824.006	USD	1.896.679	03/01/2025	Merrill Lynch	1.317	-
GBP	515.871	EUR	618.345	03/01/2025	Barclays	4.035	-
SEK	9.039.240	EUR	781.384	03/01/2025	Citibank	5.431	-
USD	601.836	EUR	572.479	03/01/2025	BNP Paribas	5.879	-
USD	593.089	EUR	560.752	03/01/2025	HSBC	9.201	-
USD	840.964	EUR	801.095	03/01/2025	Morgan Stanley	7.063	-
USD	85.339.535	EUR	80.767.833	03/01/2025	Standard Chartered	1.242.628	0,07
USD	536.096	EUR	512.870	05/02/2025	Morgan Stanley	1.589	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.450.207	0,08
CHF	7.109	DKK	56.551	05/02/2025	Morgan Stanley	(13)	-
CHF	3.979	EUR	4.282	03/01/2025	Barclays	(54)	-
CHF	3.104	EUR	3.335	03/01/2025	Citibank	(37)	-
CHF	8.313.551	EUR	8.876.677	03/01/2025	HSBC	(43.393)	(0,01)
CHF	4.450	EUR	4.799	03/01/2025	Merrill Lynch	(71)	-
CHF	1.553.094	EUR	1.672.132	03/01/2025	Morgan Stanley	(21.944)	-
CHF	543.566	EUR	581.035	05/02/2025	HSBC	(2.100)	-
CHF	2.789	GBP	2.505	03/01/2025	Morgan Stanley	(59)	-
CHF	27.023	GBP	23.943	05/02/2025	Barclays	(56)	-
CHF	3.854	USD	4.358	03/01/2025	HSBC	(93)	-
DKK	54.460	EUR	7.304	03/01/2025	Morgan Stanley	(3)	-
DKK	7.150.763	USD	1.010.576	03/01/2025	BNP Paribas	(12.433)	-
DKK	3.837.197	USD	535.499	03/01/2025	Morgan Stanley	(147)	-
EUR	1.459.062	GBP	1.212.393	03/01/2025	Barclays	(3.646)	-
EUR	19.595.260	GBP	16.381.759	03/01/2025	Standard Chartered	(168.748)	(0,01)
EUR	534.238	GBP	445.315	03/01/2025	State Street	(3.019)	-
EUR	5.381.954	SEK	62.031.832	03/01/2025	Barclays	(17.564)	-
EUR	1.336.951	SEK	15.392.691	03/01/2025	Goldman Sachs	(2.896)	-
EUR	1.548.597	USD	1.627.608	03/01/2025	BNP Paribas	(15.518)	-
GBP	939.653	EUR	1.137.243	03/01/2025	State Street	(3.584)	-
GBP	362.982	USD	460.868	03/01/2025	Barclays	(4.965)	-
GBP	342.857	USD	437.333	03/01/2025	BNP Paribas	(6.629)	-
SEK	46.183	EUR	4.031	03/01/2025	Morgan Stanley	(11)	-
SEK	7.475.679	USD	679.350	03/01/2025	Morgan Stanley	(2.133)	-
USD	544.652	GBP	434.422	03/01/2025	Barclays	(710)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(309.826)	(0,02)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.140.381	0,06

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					HOCHTIEF AG	EUR	20.076	2.593.819	0,50
Renta variable					Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	9.134	4.448.258	0,86
Austria					SAF-Holland SE	EUR	60.568	889.744	0,17
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	20.921	1.683.617	0,32	SAP SE	EUR	56.997	13.462.691	2,60
Erste Group Bank AG	EUR	49.613	2.944.532	0,57	Traton SE	EUR	41.051	1.141.218	0,22
Kontron AG	EUR	103.970	2.015.978	0,39				51.325.242	9,92
OMV AG	EUR	22.065	822.142	0,16	Irlanda				
			7.466.269	1,44	AIB Group plc	EUR	278.652	1.468.496	0,28
Bélgica					Cairn Homes plc	EUR	1.343.959	3.117.985	0,60
Ageas SA	EUR	39.655	1.836.027	0,35	CRH plc	GBP	22.401	1.986.242	0,39
KBC Group NV	EUR	30.400	2.258.416	0,44				6.572.723	1,27
Solvay SA	EUR	45.655	1.398.869	0,27	Israel				
			5.493.312	1,06	Plus500 Ltd.	GBP	43.901	1.411.059	0,27
Bermudas								1.411.059	0,27
Lancashire Holdings Ltd.	GBP	190.458	1.491.353	0,29	Italia				
			1.491.353	0,29	A2A SpA	EUR	834.839	1.791.147	0,35
Dinamarca					ACEA SpA	EUR	69.306	1.288.745	0,25
Danske Bank A/S	DKK	70.844	1.933.824	0,38	Azimut Holding SpA	EUR	50.055	1.195.814	0,23
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	87.171	7.230.246	1,40	Banca Generali SpA	EUR	38.532	1.732.013	0,34
Pandora A/S	DKK	12.631	2.242.135	0,43	Banca Mediolanum SpA	EUR	140.565	1.610.172	0,31
Sydbank A/S	DKK	30.536	1.554.902	0,30	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	158.747	1.077.575	0,21
			12.961.107	2,51	Banco BPM SpA	EUR	301.516	2.348.508	0,45
Finlandia					BFF Bank SpA	EUR	170.108	1.551.810	0,30
Cargotec OYJ 'B'	EUR	32.297	1.640.849	0,32	BPER Banca SpA	EUR	300.373	1.833.777	0,36
Fortum OYJ	EUR	101.374	1.377.926	0,27	Enel SpA	EUR	768.088	5.282.909	1,02
Kemira OYJ	EUR	59.101	1.148.923	0,22	FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	96.187	1.619.308	0,31
Konecranes OYJ	EUR	20.961	1.274.429	0,24	Generali	EUR	106.016	2.890.526	0,56
Mandatum OYJ	EUR	254.579	1.137.459	0,22	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.100.289	4.251.242	0,82
Nordea Bank Abp	EUR	246.623	2.581.526	0,50	Maire SpA	EUR	325.821	2.686.394	0,52
Puulo OYJ	EUR	147.385	1.506.275	0,29	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	123.675	1.744.745	0,34
			10.667.387	2,06	Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	147.432	2.008.393	0,39
Francia					Snam SpA	EUR	444.230	1.901.971	0,37
Accor SA	EUR	42.248	1.970.447	0,38	UniCredit SpA	EUR	112.113	4.310.745	0,83
Air Liquide SA	EUR	26.003	4.015.643	0,78	Unipol Gruppo SpA	EUR	160.153	1.925.840	0,37
Amundi SA, Reg. S	EUR	23.316	1.481.732	0,29				43.051.634	8,33
AXA SA	EUR	134.549	4.587.448	0,89	Jersey				
BNP Paribas SA	EUR	63.596	3.742.307	0,72	Glencore plc	GBP	1.055.086	4.468.825	0,86
Carrefour SA	EUR	95.556	1.299.323	0,25	TP ICAP Group plc	GBP	595.033	1.839.676	0,36
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	34.984	2.993.931	0,58				6.308.501	1,22
Cie Generale des Etablissements Michelin					Países Bajos				
SCA	EUR	57.045	1.806.045	0,35	ASML Holding NV	EUR	6.612	4.427.726	0,86
Coface SA	EUR	106.936	1.524.907	0,29	ASR Nederland NV	EUR	38.236	1.726.738	0,33
Covivio SA, REIT	EUR	31.833	1.551.222	0,30	ING Groep NV	EUR	239.252	3.597.393	0,70
Danone SA	EUR	72.330	4.664.562	0,90	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	109.410	3.434.380	0,66
Eiffage SA	EUR	19.928	1.659.006	0,32	Koninklijke BAM Groep NV	EUR	493.177	2.050.630	0,40
Engie SA	EUR	219.700	3.344.933	0,65	Koninklijke Heijmans N.V, CVA	EUR	100.333	3.070.190	0,59
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	10.977	1.420.973	0,27	Koninklijke KPN NV	EUR	794.924	2.785.016	0,54
Imerys SA	EUR	38.984	1.079.467	0,21	NN Group NV	EUR	44.981	1.882.905	0,36
Kaufman & Broad SA	EUR	24.526	786.058	0,15	OCI NV	EUR	226.065	2.422.286	0,47
Klepierre SA, REIT	EUR	51.948	1.445.193	0,28	SBM Offshore NV	EUR	157.677	2.659.222	0,52
La Francaise des Jeux SACA, Reg. S	EUR	75.161	2.735.860	0,53	Van Lanschot Kempen NV, CVA	EUR	37.373	1.608.908	0,31
Orange SA	EUR	281.717	2.704.483	0,52	Wolters Kluwer NV	EUR	23.466	3.726.987	0,72
Publicis Groupe SA	EUR	33.321	3.397.909	0,66				33.392.381	6,46
Rubis SCA	EUR	47.113	1.111.867	0,21	Noruega				
Sanofi SA	EUR	79.391	7.396.066	1,43	Aker Solutions ASA	NOK	405.898	1.066.400	0,21
Schneider Electric SE	EUR	27.044	6.459.459	1,25	DNB Bank ASA	NOK	100.126	1.917.684	0,37
TotalEnergies SE	EUR	117.588	6.190.420	1,20	DOF Group ASA	NOK	175.475	1.252.332	0,24
Vallourec SACA	EUR	104.568	1.708.380	0,33	Equinor ASA	NOK	67.368	1.512.874	0,29
Vicat SACA	EUR	29.393	1.060.352	0,21	Hoegh Autoliners ASA	NOK	236.875	2.272.404	0,44
Vinci SA	EUR	47.730	4.712.860	0,91	Norsk Hydro ASA	NOK	336.332	1.777.786	0,34
			76.850.853	14,86	Protector Forsikring ASA	NOK	71.965	1.735.837	0,33
Alemania					Rana Gruber ASA 'A'	NOK	302.758	1.945.678	0,38
Allianz SE	EUR	25.010	7.394.207	1,43	Telenor ASA	NOK	211.098	2.266.098	0,44
Billfinger SE	EUR	29.764	1.372.865	0,26	Veidekke ASA	NOK	99.198	1.189.436	0,23
Commerzbank AG	EUR	124.144	1.945.337	0,38	Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	116.287	918.909	0,18
Daimler Truck Holding AG	EUR	65.392	2.408.714	0,47				17.855.438	3,45
Deutsche Telekom AG	EUR	265.367	7.647.877	1,48					
Evonik Industries AG	EUR	141.611	2.373.046	0,46					
Freenet AG	EUR	95.882	2.629.084	0,51					
Heidelberg Materials AG	EUR	25.322	3.018.382	0,58					

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
CHF	100.030	EUR	92.536	03/01/2025	Barclays	1.709	-
CHF	1.366.674	EUR	1.270.393	03/01/2025	HSBC	16.861	-
CHF	1.403.159	EUR	1.312.345	05/02/2025	HSBC	5.422	-
CNH	37.032	CHF	4.520	03/01/2025	HSBC	63	-
CNH	4.611.173	EUR	602.146	03/01/2025	BNP Paribas	3.808	-
CNH	30.977	EUR	4.042	03/01/2025	HSBC	29	-
CNH	47.065	EUR	6.113	03/01/2025	State Street	72	-
CNH	20.972	EUR	2.755	05/02/2025	Merrill Lynch	-	-
DKK	39.358	CNH	40.110	03/01/2025	BNP Paribas	6	-
DKK	471.203	EUR	3.512.917	03/01/2025	BNP Paribas	217	-
DKK	27.465	EUR	204.764	03/01/2025	HSBC	12	-
DKK	401.510	EUR	2.993.703	05/02/2025	BNP Paribas	2	-
DKK	6.168.099	USD	860.414	03/01/2025	Morgan Stanley	124	-
EUR	12.381.295	CHF	11.508.975	03/01/2025	HSBC	152.821	0,03
EUR	11.505.174	CHF	10.760.545	05/02/2025	HSBC	44.452	0,01
EUR	13.202	CNH	100.004	03/01/2025	Goldman Sachs	60	-
EUR	31.432	DKK	234.321	03/01/2025	Barclays	16	-
EUR	31.845.574	DKK	34.735.228	03/01/2025	BNP Paribas	2.092	-
EUR	3.311.451	DKK	24.690.523	05/02/2025	BNP Paribas	17	-
EUR	2.745.139	DKK	20.459.563	03/03/2025	BNP Paribas	371	-
EUR	22.888	GBP	27.567	03/01/2025	Barclays	46	-
EUR	11.393.725	GBP	9.454.069	03/03/2025	Barclays	21.565	0,01
EUR	32.382	HUF	13.264.496	03/01/2025	BNP Paribas	156	-
EUR	4.634.965	HUF	1.903.938.164	03/01/2025	Morgan Stanley	9.380	-
EUR	837.056	NOK	136.828	03/01/2025	Barclays	197	-
EUR	903.240	NOK	10.583.393	03/01/2025	Goldman Sachs	8.354	-
EUR	16.681.411	NOK	196.588.914	03/03/2025	Barclays	102.788	0,02
EUR	3.910.361	SEK	44.812.744	05/02/2025	HSBC	8.133	-
EUR	60.725	SGD	42.922	03/01/2025	Barclays	41	-
EUR	43.245	SGD	30.559	03/01/2025	HSBC	37	-
EUR	53.851	SGD	37.983	03/01/2025	Merrill Lynch	117	-
EUR	6.491.763	SGD	4.583.904	03/01/2025	Standard Chartered	9.019	-
EUR	32.734	SGD	23.114	05/02/2025	HSBC	48	-
EUR	492.535	USD	510.863	03/01/2025	BNP Paribas	1.600	-
GBP	4.195	CNH	38.098	03/01/2025	Goldman Sachs	55	-
GBP	401.301	EUR	481.903	03/01/2025	HSBC	2.252	-
GBP	318.087	USD	398.219	03/01/2025	HSBC	1.075	-
HUF	10.901.271	EUR	26.266	03/01/2025	BNP Paribas	218	-
HUF	1.875.759.708	EUR	4.539.258	03/01/2025	Citibank	17.867	0,01
HUF	45.960.685	EUR	111.120	03/01/2025	Goldman Sachs	541	-
HUF	11.137.810	GBP	22.355	03/01/2025	Goldman Sachs	89	-
NOK	34.066	CNH	21.889	03/01/2025	Barclays	4	-
NOK	5.962.335	EUR	503.221	03/01/2025	Barclays	928	-
NOK	95.434	EUR	1.118.218	03/01/2025	Goldman Sachs	882	-
SEK	498.547	EUR	5.713.349	05/02/2025	HSBC	1.037	-
SGD	341.582	DKK	64.677	03/01/2025	Morgan Stanley	38	-
SGD	28.858	EUR	40.783	03/01/2025	Barclays	4	-
SGD	55.194	EUR	77.911	03/01/2025	Merrill Lynch	71	-
USD	799.110	EUR	754.225	03/01/2025	Barclays	13.712	-
USD	81.017.490	EUR	76.677.324	03/01/2025	Standard Chartered	1.179.695	0,23
USD	5.366.686	EUR	5.096.561	03/03/2025	BNP Paribas	47.811	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.655.914	0,32
CHF	8.530	CNH	69.804	03/01/2025	BNP Paribas	(110)	-
CHF	3.976	CNH	32.406	03/01/2025	Goldman Sachs	(34)	-
CHF	10.760.545	EUR	11.477.971	03/01/2025	HSBC	(44.716)	(0,01)
CHF	20.524.214	EUR	21.914.688	03/03/2025	HSBC	(20.263)	(0,01)
CHF	740.444	USD	825.652	03/01/2025	Morgan Stanley	(6.709)	-
CNH	109.484	EUR	14.412	03/01/2025	HSBC	(24)	-
CNH	59.043	GBP	6.499	03/01/2025	BNP Paribas	(82)	-
DKK	22.236	CNH	22.789	03/01/2025	BNP Paribas	(13)	-
DKK	94.498.019	EUR	12.679.301	03/03/2025	HSBC	(1.850)	-
DKK	337.808	HUF	18.688.158	03/01/2025	Morgan Stanley	(112)	-
EUR	27.805	CHF	29.890	03/01/2025	Barclays	(346)	-
EUR	1.312.345	CHF	1.399.841	03/01/2025	HSBC	(5.454)	-
EUR	30.379	CNH	232.263	03/01/2025	Barclays	(143)	-
EUR	4.030	CNH	30.834	03/01/2025	BNP Paribas	(22)	-
EUR	2.999	CNH	22.831	03/01/2025	Citibank	(1)	-
EUR	3.920	CNH	29.989	03/01/2025	HSBC	(21)	-
EUR	382.396	DKK	51.275	03/01/2025	Citibank	(6)	-
EUR	24.519	GBP	29.595	03/01/2025	Barclays	(14)	-
EUR	18.127.723	GBP	15.154.535	03/01/2025	Standard Chartered	(155.683)	(0,03)
EUR	25.935	HUF	10.722.452	03/01/2025	BNP Paribas	(115)	-
EUR	502.530	NOK	5.962.335	05/02/2025	Barclays	(874)	-
EUR	4.230.682	SEK	48.762.396	03/01/2025	Barclays	(13.807)	(0,01)
EUR	50.555.975	SEK	4.751.547	03/01/2025	HSBC	(9.231)	-
EUR	36.322	SGD	25.711	03/01/2025	Barclays	(13)	-
EUR	921.779	USD	968.308	03/01/2025	Barclays	(8.756)	-
EUR	1.435.088	USD	1.503.813	03/01/2025	HSBC	(10.062)	-
EUR	1.059.187	USD	1.121.745	03/01/2025	Merrill Lynch	(18.798)	(0,01)
EUR	617.638	USD	648.382	03/01/2025	Morgan Stanley	(5.450)	-

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EUR	10.219	USD	10.797	03/01/2025	Standard Chartered	(157)	-
GBP	10.696	CNH	99.127	03/01/2025	BNP Paribas	(122)	-
GBP	3.322	CNH	30.755	03/01/2025	HSBC	(34)	-
GBP	156.596	EUR	130.167	03/01/2025	BNP Paribas	(446)	-
GBP	2.024.613	EUR	1.692.589	03/01/2025	Standard Chartered	(17.435)	-
GBP	30.127	HUF	15.081.373	03/01/2025	Barclays	(292)	-
GBP	23.839	HUF	11.942.543	03/01/2025	HSBC	(253)	-
GBP	44.148	SGD	26.166	03/01/2025	Morgan Stanley	(333)	-
GBP	482.689	USD	612.634	03/01/2025	HSBC	(6.388)	-
HUF	14.204.765	EUR	34.647	03/01/2025	Citibank	(137)	-
HUF	1.903.938.164	EUR	4.620.924	05/02/2025	Morgan Stanley	(10.111)	-
HUF	15.672.947	GBP	31.900	03/01/2025	BNP Paribas	(410)	-
NOK	70.070	EUR	831.351	05/02/2025	Barclays	(122)	-
NOK	4.653.654	USD	417.616	03/01/2025	BNP Paribas	(7.832)	-
SEK	31.800	CNH	21.171	03/01/2025	BNP Paribas	(14)	-
SEK	495.665	EUR	5.713.349	03/01/2025	Barclays	(1.650)	-
SEK	189.640.996	EUR	16.562.848	03/03/2025	BNP Paribas	(44.987)	(0,01)
SEK	4.262.256	USD	388.722	03/01/2025	Citibank	(2.553)	-
SGD	22.779	CHF	34.604	03/01/2025	Barclays	(280)	-
SGD	37.580	EUR	53.250	03/01/2025	HSBC	(94)	-
SGD	30.006	EUR	42.525	03/01/2025	Morgan Stanley	(81)	-
SGD	24.420	GBP	41.656	03/01/2025	Barclays	(9)	-
SGD	20.861	GBP	35.812	03/01/2025	HSBC	(169)	-
SGD	286.867	NOK	34.505	03/01/2025	Barclays	(156)	-
USD	78.452	EUR	83.086	03/01/2025	Merrill Lynch	(1.393)	-
USD	13.677	EUR	14.451	03/01/2025	Standard Chartered	(210)	-
USD	557.935	GBP	444.717	03/01/2025	BNP Paribas	(365)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(398.742)	(0,08)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.257.172	0,24

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index, 21/03/2025	112	EUR	5.461.680	(40.880)	(0,01)
FTSE 100 Index, 21/03/2025	32	GBP	3.132.043	(16.505)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(57.385)	(0,01)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(57.385)	(0,01)

JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CHF	18.200	JPY	3.068.790	08/01/2025	Barclays	538	-
DKK	124.350	CHF	15.551	08/01/2025	Morgan Stanley	111	-
EUR	72.868	SGD	102.787	08/01/2025	BNP Paribas	215	-
GBP	63.761	SGD	108.260	08/01/2025	Barclays	449	-
USD	22.589.965	AUD	36.335.405	08/01/2025	Barclays	63.649	-
USD	317.700	AUD	499.029	08/01/2025	Citibank	8.325	-
USD	189.894	AUD	303.747	08/01/2025	Merrill Lynch	1.585	-
USD	418.856	AUD	671.937	08/01/2025	State Street	2.285	-
USD	278.561	AUD	448.364	10/02/2025	HSBC	583	-
USD	3.284.978	CHF	2.966.352	08/01/2025	BNP Paribas	4.848	-
USD	133.450	CHF	119.082	08/01/2025	Morgan Stanley	1.772	-
USD	39.565	CHF	35.644	10/02/2025	HSBC	2	-
USD	367.100	DKK	2.620.616	08/01/2025	Barclays	2.376	-
USD	1.306.281	DKK	9.229.748	08/01/2025	Morgan Stanley	21.732	-
USD	1.898.232	DKK	13.569.527	10/02/2025	HSBC	6.390	-
USD	4.798.608	EUR	4.548.321	08/01/2025	Barclays	78.081	-
USD	41.647.690	EUR	39.984.725	08/01/2025	Goldman Sachs	149.086	0,01
USD	275.486	EUR	261.640	08/01/2025	HSBC	3.940	-
USD	419.531	EUR	399.002	08/01/2025	Merrill Lynch	5.422	-
USD	1.263.799	EUR	1.214.333	08/01/2025	Morgan Stanley	3.490	-
USD	565.173	EUR	542.064	10/02/2025	Barclays	1.813	-
USD	1.682.999	EUR	1.613.645	10/02/2025	Goldman Sachs	5.958	-
USD	2.592.281	EUR	2.484.448	10/02/2025	Standard Chartered	10.224	-
USD	4.125.158	GBP	3.267.182	08/01/2025	Barclays	32.216	-
USD	4.671.365	GBP	3.722.277	10/02/2025	Barclays	9.567	-
USD	4.215.337	JPY	634.391.799	08/01/2025	Citibank	166.416	0,01
USD	4.098.491	JPY	637.460.589	10/02/2025	Barclays	13.851	-
USD	1.058.364	SEK	11.561.437	08/01/2025	HSBC	10.211	-
USD	1.053.517	SEK	11.561.437	10/02/2025	HSBC	3.471	-
USD	426.894	SGD	580.005	08/01/2025	Barclays	1.360	-
USD	12.274.753	SGD	16.681.678	08/01/2025	Morgan Stanley	35.862	-
USD	143.864	SGD	195.677	10/02/2025	Goldman Sachs	103	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						645.931	0,02
AUD	186.928	DKK	867.743	08/01/2025	Morgan Stanley	(4.881)	-
AUD	223.551	EUR	138.535	08/01/2025	Barclays	(5.189)	-
AUD	210.824	EUR	127.967	08/01/2025	HSBC	(2.110)	-
AUD	270.444	GBP	138.589	08/01/2025	Barclays	(5.953)	-
AUD	36.220.393	USD	23.474.350	08/01/2025	Barclays	(1.019.336)	(0,03)
AUD	450.645	USD	290.350	08/01/2025	HSBC	(10.971)	-
AUD	247.333	USD	154.306	08/01/2025	Morgan Stanley	(971)	-
AUD	36.335.405	USD	22.590.219	10/02/2025	Barclays	(62.975)	-
AUD	323.939	USD	201.853	10/02/2025	HSBC	(1.017)	-
AUD	368.016	USD	229.698	10/02/2025	RBC	(1.535)	-
CHF	35.915	DKK	289.019	08/01/2025	HSBC	(511)	-
CHF	50.151	EUR	53.986	08/01/2025	HSBC	(574)	-
CHF	26.153	GBP	23.396	08/01/2025	Goldman Sachs	(390)	-
CHF	17.827	GBP	15.974	08/01/2025	Morgan Stanley	(298)	-
CHF	364.281	USD	413.043	08/01/2025	Goldman Sachs	(10.229)	-
CHF	2.588.459	USD	2.942.655	08/01/2025	HSBC	(80.392)	-
CHF	15.674	USD	17.510	10/02/2025	Barclays	(113)	-
CHF	2.966.352	USD	3.297.180	10/02/2025	BNP Paribas	(4.685)	-
CHF	25.758	USD	28.681	10/02/2025	Morgan Stanley	(91)	-
DKK	13.569.527	USD	1.894.993	08/01/2025	HSBC	(6.455)	-
EUR	347.924	GBP	289.479	08/01/2025	HSBC	(1.546)	-
EUR	1.659.897	USD	1.751.678	08/01/2025	Barclays	(28.935)	-
EUR	1.613.645	USD	1.680.756	08/01/2025	Goldman Sachs	(6.016)	-
EUR	1.118.918	USD	1.178.604	08/01/2025	HSBC	(17.322)	-
EUR	39.575.661	USD	41.814.694	08/01/2025	RBC	(740.641)	(0,03)
EUR	2.484.448	USD	2.588.849	08/01/2025	Standard Chartered	(10.336)	-
EUR	39.984.725	USD	41.703.268	10/02/2025	Goldman Sachs	(147.637)	(0,01)
EUR	387.847	USD	405.450	10/02/2025	HSBC	(2.366)	-
EUR	554.038	USD	576.936	10/02/2025	State Street	(1.130)	-
GBP	3.722.277	USD	4.672.739	08/01/2025	Barclays	(9.680)	-
JPY	637.460.589	USD	4.082.597	08/01/2025	Barclays	(14.088)	-
SEK	11.561.437	USD	1.051.664	08/01/2025	HSBC	(3.510)	-
SGD	129.428	DKK	686.751	08/01/2025	Morgan Stanley	(621)	-
SGD	102.797	EUR	72.807	08/01/2025	BNP Paribas	(144)	-
SGD	101.748	EUR	72.047	08/01/2025	Morgan Stanley	(125)	-
SGD	87.608	GBP	51.419	08/01/2025	State Street	(139)	-
SGD	16.804.038	USD	12.531.433	08/01/2025	Goldman Sachs	(202.770)	(0,01)
SGD	247.111	USD	184.561	08/01/2025	HSBC	(3.262)	-
SGD	124.143	USD	91.643	10/02/2025	Goldman Sachs	(436)	-
SGD	95.445	USD	70.321	10/02/2025	Merrill Lynch	(198)	-
SGD	16.312.551	USD	12.018.126	10/02/2025	Morgan Stanley	(33.482)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.443.060)	(0,08)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.797.129)	(0,06)

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Welltower, Inc., REIT	USD	619.727	78.001.939	1,36
Yum! Brands, Inc.	USD	610.841	82.118.410	1,43
			3.373.200.264	58,94
Total de valores de renta variable			5.675.577.483	99,16
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			5.675.577.483	99,16
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	51.277.972	51.277.972	0,89
			51.277.972	0,89
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			51.277.972	0,89
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			51.277.972	0,89
Total de inversiones			5.726.855.456	100,06
Efectivo			1.836.645	0,03
Otro activo/(pasivo)			(5.388.312)	(0,09)
Patrimonio neto total			5.723.303.789	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2024

	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	58,94
Francia	6,13
Reino Unido	5,19
Irlanda	4,76
Taiwán	4,46
Alemania	3,82
Japón	3,55
Singapur	2,16
Países Bajos	2,08
Suecia	1,55
Hong Kong	1,21
Luxemburgo	0,89
España	0,76
Australia	0,71
Corea del Sur	0,65
Italia	0,61
Finlandia	0,56
Indonesia	0,56
México	0,52
Austria	0,48
Dinamarca	0,47
Total de inversiones	100,06
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,06)
Total	100,00

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CNH	43.919	EUR	5.731	08/01/2025	HSBC	45	-
HKD	38.961.881	EUR	4.781.433	08/01/2025	HSBC	54.648	-
HKD	6.965.393	USD	896.344	08/01/2025	HSBC	588	-
HKD	392.845.877	USD	50.575.171	03/02/2025	HSBC	26.059	-
IDR	3.875.813.222	USD	239.806	03/01/2025	J.P. Morgan	1.003	-
IDR	120.007.273.334	USD	7.423.436	08/01/2025	Goldman Sachs	10.654	-
JPY	864.153.789	EUR	5.293.445	08/01/2025	Citibank	21.484	-
USD	12.973.414	AUD	20.017.685	08/01/2025	Barclays	563.350	0,01
USD	12.445.269	AUD	20.017.685	10/02/2025	Barclays	34.693	-
USD	25.061.616	CAD	35.192.608	08/01/2025	Barclays	584.702	0,01
USD	24.518.373	CAD	35.192.608	10/02/2025	Barclays	10.734	-
USD	25.850.914	CHF	22.739.537	08/01/2025	HSBC	706.014	0,01
USD	25.275.606	CHF	22.739.537	10/02/2025	BNP Paribas	35.917	-
USD	992.516	CNH	7.270.854	08/01/2025	BNP Paribas	482	-
USD	14.422	CNH	105.143	08/01/2025	HSBC	76	-
USD	8.329	CNH	60.552	08/01/2025	Merrill Lynch	67	-
USD	6.392.597	DKK	45.167.968	08/01/2025	Morgan Stanley	106.350	-
USD	11.161.199	DKK	79.144.978	29/01/2025	HSBC	134.006	-
USD	6.318.517	DKK	45.167.968	10/02/2025	HSBC	21.272	-
USD	23.711.653	EUR	22.579.773	08/01/2025	Barclays	276.977	0,01
USD	808.827	EUR	771.130	08/01/2025	BNP Paribas	8.500	-
USD	879.168.161	EUR	844.020.439	08/01/2025	Goldman Sachs	3.191.894	0,06
USD	73.251.779	EUR	69.985.570	29/01/2025	Barclays	553.474	0,01
USD	370.310.030	EUR	352.122.515	29/01/2025	HSBC	4.538.769	0,08
USD	11.472.178	EUR	10.999.423	10/02/2025	Goldman Sachs	40.613	-
USD	41.908.475	GBP	33.192.090	08/01/2025	Barclays	327.298	0,01
USD	97.665.305	GBP	76.951.179	29/01/2025	BNP Paribas	1.282.966	0,02
USD	40.863.312	GBP	32.561.054	10/02/2025	Barclays	83.676	-
USD	23.235.662	HKD	180.348.259	10/02/2025	Citibank	3.163	-
USD	7.554.279	IDR	120.007.273.334	08/01/2025	Goldman Sachs	120.188	-
USD	7.409.228	IDR	120.007.273.334	10/02/2025	Goldman Sachs	16.420	-
USD	56.488.554	JPY	8.501.308.224	08/01/2025	Citibank	2.230.085	0,05
USD	48.108.203	JPY	7.482.529.548	10/02/2025	Barclays	162.585	-
USD	10.606.615	KRW	14.763.135.147	08/01/2025	J.P. Morgan	595.083	0,01
USD	10.038.988	KRW	14.763.135.147	10/02/2025	Citibank	18.437	-
USD	5.464.068	MXN	113.727.441	10/02/2025	BNP Paribas	6.068	-
USD	10.278.088	SEK	112.276.517	08/01/2025	HSBC	99.160	-
USD	32.849.271	SEK	357.817.649	29/01/2025	BNP Paribas	372.069	0,01
USD	10.231.012	SEK	112.276.517	10/02/2025	HSBC	33.710	-
USD	9.023.321	SGD	12.099.831	08/01/2025	Goldman Sachs	146.005	-
USD	817.243	SGD	1.095.706	08/01/2025	Merrill Lynch	13.353	-
USD	52.128.541	SGD	70.248.839	31/01/2025	HSBC	537.152	0,01
USD	9.721.694	SGD	13.195.537	10/02/2025	Morgan Stanley	27.084	-
USD	48.614.718	TWD	1.573.094.499	08/01/2025	J.P. Morgan	709.031	0,01
USD	47.935.560	TWD	1.573.094.499	10/02/2025	Citibank	53.445	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						17.759.349	0,31
AUD	20.017.685	USD	12.445.129	08/01/2025	Barclays	(35.065)	-
AUD	10.138.697	USD	6.437.264	29/01/2025	HSBC	(151.549)	(0,01)
CAD	35.192.608	USD	24.489.254	08/01/2025	Barclays	(12.341)	-
CAD	186.414.926	USD	130.805.889	29/01/2025	HSBC	(1.046.176)	(0,02)
CHF	22.739.537	USD	25.182.067	08/01/2025	BNP Paribas	(37.166)	-
CHF	95.166.321	USD	106.599.943	29/01/2025	HSBC	(1.107.235)	(0,02)
CNH	7.302.717	USD	1.007.872	08/01/2025	Citibank	(11.490)	-
CNH	129.556	USD	17.871	08/01/2025	HSBC	(195)	-
CNH	7.372.276	USD	1.007.085	10/02/2025	BNP Paribas	(602)	-
DKK	45.167.968	USD	6.307.735	08/01/2025	HSBC	(21.487)	-
EUR	849.374.788	USD	898.177.376	08/01/2025	Barclays	(16.644.037)	(0,29)
EUR	7.762.013	USD	8.111.470	08/01/2025	BNP Paribas	(55.577)	-
EUR	10.999.423	USD	11.456.889	08/01/2025	Goldman Sachs	(41.012)	-
EUR	5.247.686	USD	5.550.217	08/01/2025	Merrill Lynch	(103.846)	-
EUR	11.057.347	USD	11.608.998	08/01/2025	RBC	(133.004)	-
EUR	20.410.417	USD	21.240.378	10/02/2025	Barclays	(28.083)	-
EUR	838.989.415	USD	875.049.180	10/02/2025	Goldman Sachs	(3.097.823)	(0,06)
GBP	32.561.054	USD	40.875.331	08/01/2025	Barclays	(84.679)	-
GBP	631.036	USD	795.080	08/01/2025	Citibank	(4.554)	-
HKD	180.348.259	USD	23.226.846	08/01/2025	Citibank	(3.442)	-
JPY	833.767	CNH	39.643	08/01/2025	BNP Paribas	(87)	-
JPY	7.482.529.548	USD	47.921.628	08/01/2025	Barclays	(165.379)	-
JPY	153.791.120	USD	1.003.156	08/01/2025	BNP Paribas	(21.604)	-
JPY	8.233.345.421	USD	53.722.188	29/01/2025	Barclays	(1.037.834)	(0,02)
KRW	14.763.135.147	USD	10.030.735	08/01/2025	Citibank	(19.203)	-
MXN	113.727.441	USD	5.495.894	08/01/2025	BNP Paribas	(5.564)	-
SEK	112.276.517	USD	10.213.015	08/01/2025	HSBC	(34.088)	-
SGD	13.195.537	USD	9.708.326	08/01/2025	Morgan Stanley	(27.120)	-
TWD	1.573.094.499	USD	47.925.922	08/01/2025	Citibank	(20.235)	-
USD	7.252.737	EUR	6.989.306	08/01/2025	BNP Paribas	(1.194)	-

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	29.088.286	HKD	226.275.533	08/01/2025	HSBC	(49.163)	-
USD	5.449.532	MXN	113.727.441	08/01/2025	Goldman Sachs	(40.798)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(24.041.632)	(0,42)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(6.282.283)	(0,11)

Al 31 de diciembre de 2024

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Distribución geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2024		% del patrimonio neto
Estados Unidos de América		71,91
Francia		5,72
Países Bajos		3,48
Japón		3,07
Alemania		2,79
Taiwán		2,43
Irlanda		2,06
Reino Unido		1,84
Hong Kong		1,51
Luxemburgo		1,46
Singapur		1,23
Suiza		1,21
Dinamarca		0,87
Corea del Sur		0,46
Total de inversiones		100,04
Efectivo y otro activo/(pasivo)		(0,04)
Total		100,00

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
GBP	31.518	USD	39.475	08/01/2025	BNP Paribas	9	-
USD	4.104.580	AUD	6.333.275	08/01/2025	Barclays	178.235	-
USD	3.937.484	AUD	6.333.275	10/02/2025	Barclays	10.976	-
USD	9.858.411	CAD	13.843.609	08/01/2025	Barclays	230.003	-
USD	9.644.717	CAD	13.843.609	10/02/2025	Barclays	4.222	-
USD	6.968.036	CHF	6.129.373	08/01/2025	HSBC	190.304	-
USD	21.221.654	CHF	18.176.341	29/01/2025	State Street	1.073.020	0,01
USD	6.812.963	CHF	6.129.373	10/02/2025	BNP Paribas	9.681	-
USD	2.457.023	DKK	17.360.510	08/01/2025	Morgan Stanley	40.876	-
USD	38.544.634	DKK	264.963.898	29/01/2025	State Street	1.627.472	0,02
USD	2.428.550	DKK	17.360.510	10/02/2025	HSBC	8.176	-
USD	4.733.605	EUR	4.528.700	08/01/2025	Barclays	33.442	-
USD	4.763.268	EUR	4.528.685	08/01/2025	BNP Paribas	63.120	-
USD	341.945.885	EUR	328.292.212	08/01/2025	Goldman Sachs	1.224.058	0,01
USD	3.689.198	EUR	3.518.543	08/01/2025	Merrill Lynch	37.438	-
USD	26.069.729	EUR	24.783.222	29/01/2025	Barclays	325.876	0,01
USD	183.857.221	EUR	174.485.460	29/01/2025	BNP Paribas	2.608.469	0,03
USD	429.992.721	EUR	396.559.539	29/01/2025	HSBC	18.061.996	0,18
USD	429.286	EUR	411.596	10/02/2025	Goldman Sachs	1.520	-
USD	17.147.575	GBP	13.605.097	08/01/2025	Barclays	103.877	-
USD	67.128	GBP	53.278	08/01/2025	Citibank	385	-
USD	43.154	GBP	34.120	08/01/2025	Goldman Sachs	410	-
USD	11.770.215	GBP	9.378.844	10/02/2025	Barclays	24.102	-
USD	101.479.566	HKD	787.296.457	03/02/2025	State Street	70.410	-
USD	1.645.599	HKD	12.772.651	10/02/2025	Citibank	224	-
USD	19.966.971	JPY	3.004.951.715	08/01/2025	Citibank	788.266	0,01
USD	89.166.843	JPY	13.458.479.014	29/01/2025	HSBC	3.047.381	0,03
USD	19.320.048	JPY	3.004.951.715	10/02/2025	Barclays	65.293	-
USD	3.670.217	KRW	5.108.501.316	08/01/2025	J.P. Morgan	205.917	-
USD	3.473.800	KRW	5.108.501.316	10/02/2025	Citibank	6.380	-
USD	1.920.314	SEK	20.977.261	08/01/2025	HSBC	18.527	-
USD	1.911.518	SEK	20.977.261	10/02/2025	HSBC	6.298	-
USD	3.841.782	SGD	5.151.642	08/01/2025	Goldman Sachs	62.163	-
USD	3.795.426	SGD	5.151.642	10/02/2025	Morgan Stanley	10.574	-
USD	9.649.810	TWD	312.252.412	08/01/2025	J.P. Morgan	140.740	-
USD	9.515.000	TWD	312.252.412	10/02/2025	Citibank	10.608	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						30.290.448	0,30
AUD	6.333.275	USD	3.937.440	08/01/2025	Barclays	(11.094)	-
AUD	185.028.320	USD	123.227.696	29/01/2025	HSBC	(8.515.189)	(0,09)
CAD	13.843.609	USD	9.633.263	08/01/2025	Barclays	(4.855)	-
CAD	364.772.050	USD	264.936.850	29/01/2025	State Street	(11.026.300)	(0,11)
CHF	6.129.373	USD	6.787.750	08/01/2025	BNP Paribas	(10.018)	-
CHF	52.852.506	USD	60.147.426	29/01/2025	Goldman Sachs	(1.559.956)	(0,02)
DKK	17.360.510	USD	2.424.406	08/01/2025	HSBC	(8.259)	-
DKK	162.389.253	USD	23.761.205	29/01/2025	HSBC	(1.135.668)	(0,01)
EUR	38.974	GBP	32.388	08/01/2025	HSBC	(124)	-
EUR	335.533.082	USD	354.783.322	08/01/2025	Barclays	(6.546.475)	(0,06)
EUR	5.062.798	USD	5.299.211	08/01/2025	BNP Paribas	(44.728)	-
EUR	411.596	USD	428.714	08/01/2025	Goldman Sachs	(1.535)	-
EUR	2.594.375	USD	2.743.942	08/01/2025	Merrill Lynch	(51.340)	-
EUR	151.410.042	USD	158.658.694	29/01/2025	Barclays	(1.379.794)	(0,01)
EUR	47.812.607	USD	51.335.224	29/01/2025	HSBC	(1.669.336)	(0,02)
EUR	3.828.649	USD	3.992.178	10/02/2025	Barclays	(13.110)	-
EUR	328.292.212	USD	342.402.211	10/02/2025	Goldman Sachs	(1.212.162)	(0,01)
GBP	13.644.279	USD	17.159.848	08/01/2025	Barclays	(67.065)	-
GBP	24.914	USD	31.260	08/01/2025	Merrill Lynch	(49)	-
GBP	24.171	USD	30.545	08/01/2025	Morgan Stanley	(265)	-
GBP	54.742.838	USD	69.491.106	29/01/2025	Goldman Sachs	(924.999)	(0,01)
GBP	68.550.936	USD	88.743.275	29/01/2025	HSBC	(2.882.348)	(0,03)
GBP	4.223.848	USD	5.300.768	10/02/2025	Barclays	(10.797)	-
HKD	12.772.651	USD	1.644.975	08/01/2025	Citibank	(244)	-
JPY	3.004.951.715	USD	19.245.120	08/01/2025	Barclays	(66.416)	-
JPY	42.473.942.333	USD	283.030.497	29/01/2025	State Street	(11.243.987)	(0,11)
KRW	5.108.501.316	USD	3.470.944	08/01/2025	Citibank	(6.645)	-
KRW	42.577.913	USD	28.975	10/02/2025	Standard Chartered	(75)	-
SEK	20.977.261	USD	1.908.156	08/01/2025	HSBC	(6.369)	-
SEK	654.795.045	USD	62.230.409	29/01/2025	State Street	(2.798.151)	(0,03)
SGD	5.151.642	USD	3.790.207	08/01/2025	Morgan Stanley	(10.588)	-
TWD	312.252.412	USD	9.513.087	08/01/2025	Citibank	(4.016)	-
USD	2.877.189	EUR	2.772.684	08/01/2025	BNP Paribas	(474)	-
USD	1.641.956	HKD	12.772.651	08/01/2025	HSBC	(2.775)	-
USD	32.981.701	HKD	256.131.866	03/02/2025	BNP Paribas	(9.831)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(51.225.037)	(0,51)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(20.934.589)	(0,21)

JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado JPY	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Japón				
Advantest Corp.	JPY	40.800	375.319.200	1,15
Aica Kogyo Co. Ltd.	JPY	55.500	183.233.250	0,56
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	58.200	375.651.900	1,15
Asics Corp.	JPY	68.500	213.103.500	0,65
Azbil Corp.	JPY	450.600	553.224.150	1,70
Bengo4.com, Inc.	JPY	89.200	203.197.600	0,62
Bridgestone Corp.	JPY	26.800	143.125.400	0,44
Cosmos Pharmaceutical Corp.	JPY	85.200	570.414.000	1,75
Daiei Kankyo Co. Ltd.	JPY	55.700	160.694.500	0,49
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	126.800	551.136.200	1,69
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	76.600	372.429.200	1,14
Denso Corp.	JPY	436.800	966.856.800	2,97
Disco Corp.	JPY	7.700	328.982.500	1,01
Ebara Corp.	JPY	201.100	495.208.750	1,52
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	22.100	189.065.500	0,58
GMO Payment Gateway, Inc.	JPY	38.800	309.313.600	0,95
Hitachi Ltd.	JPY	482.200	1.897.698.100	5,82
Hoshizaki Corp.	JPY	45.300	283.532.700	0,87
Hoya Corp.	JPY	51.800	1.025.251.500	3,15
Kajima Corp.	JPY	218.800	630.526.900	1,93
Kao Corp.	JPY	92.600	591.389.900	1,81
Keyence Corp.	JPY	24.300	1.570.266.000	4,82
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1.230.600	2.271.379.950	6,97
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	510.800	648.460.600	1,99
Money Forward, Inc.	JPY	68.700	332.164.500	1,02
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	80.400	205.783.800	0,63
Nintendo Co. Ltd.	JPY	78.400	726.376.000	2,23
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	89.900	397.268.100	1,22
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	5.736.100	906.590.605	2,78
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	84.200	391.824.700	1,20
Obic Co. Ltd.	JPY	101.500	475.781.250	1,46
ORIX Corp.	JPY	254.200	866.313.600	2,66
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	184.900	798.028.400	2,45
Rakuten Bank Ltd.	JPY	160.200	708.164.100	2,17
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	107.600	1.200.009.000	3,68
Sanwa Holdings Corp.	JPY	137.100	602.074.650	1,85
Sawai Group Holdings Co. Ltd.	JPY	136.500	293.611.500	0,90
SCSK Corp.	JPY	58.800	195.862.800	0,60
Secom Co. Ltd.	JPY	52.800	283.087.200	0,87
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	120.400	299.404.700	0,92
Shimadzu Corp.	JPY	25.000	111.400.000	0,34
Shimamura Co. Ltd.	JPY	22.300	196.697.150	0,60
Shimano, Inc.	JPY	7.700	164.529.750	0,51
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	255.700	1.354.187.200	4,15
Sohgo Security Services Co. Ltd.	JPY	387.100	418.164.775	1,28
Sony Group Corp.	JPY	518.100	1.745.478.900	5,36
Suzuki Motor Corp.	JPY	493.000	883.209.500	2,71
Taisei Corp.	JPY	29.500	195.835.750	0,60
Terumo Corp.	JPY	294.400	903.366.400	2,77
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	349.500	2.000.712.750	6,14
Tokyo Electron Ltd.	JPY	18.200	440.394.500	1,35
Visional, Inc.	JPY	30.500	244.701.500	0,75
Yamato Kogyo Co. Ltd.	JPY	35.400	262.845.000	0,81
			32.513.329.780	99,74
Total de valores de renta variable				
			32.513.329.780	99,74
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
			32.513.329.780	99,74
Total de inversiones				
			32.513.329.780	99,74
Efectivo				
			54.973.043	0,17
Otro activo/(pasivo)				
			28.761.251	0,09
Patrimonio neto total				
			32.597.064.074	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2024

Japón

99,74

Total de inversiones

99,74

Efectivo y otro activo/(pasivo)

0,26

Total

100,00

JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% del patrimonio neto
EUR	90.712	JPY	14.332.381	06/01/2025	Barclays	491.290	-
EUR	4.096.075	JPY	652.364.381	06/01/2025	BNP Paribas	16.992.280	0,05
EUR	28.637	JPY	4.614.216	06/01/2025	Goldman Sachs	65.458	-
EUR	133.674	JPY	21.374.844	06/01/2025	HSBC	469.416	-
EUR	23.825	JPY	3.811.960	06/01/2025	Merrill Lynch	81.429	-
EUR	57.953	JPY	9.121.784	06/01/2025	Standard Chartered	348.612	-
JPY	696.317.405	EUR	4.236.435	06/01/2025	BNP Paribas	4.023.851	0,01
JPY	874.829	EUR	5.319	07/01/2025	HSBC	5.726	-
JPY	316.173.821	USD	2.003.078	06/01/2025	BNP Paribas	1.650.809	0,01
USD	8.845	JPY	1.355.829	06/01/2025	Barclays	33.071	-
USD	19.409	JPY	2.979.391	06/01/2025	Citibank	68.142	-
USD	2.874.099	JPY	433.017.335	06/01/2025	Goldman Sachs	18.273.370	0,06
USD	30.642	JPY	4.693.292	06/01/2025	HSBC	118.059	-
USD	55.805	JPY	8.379.303	06/01/2025	Merrill Lynch	383.253	-
USD	41.019	JPY	6.157.204	06/01/2025	Morgan Stanley	283.608	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						43.288.374	0,13
EUR	56.039	JPY	9.221.405	06/01/2025	Merrill Lynch	(63.892)	-
EUR	4.236.435	JPY	694.646.894	05/02/2025	BNP Paribas	(3.986.928)	(0,01)
EUR	5.319	JPY	872.845	05/02/2025	HSBC	(5.725)	-
EUR	79.135	JPY	13.006.529	05/02/2025	Merrill Lynch	(105.194)	-
JPY	11.722.265	EUR	73.592	06/01/2025	Barclays	(303.745)	-
JPY	12.480.425	EUR	77.603	06/01/2025	BNP Paribas	(200.925)	-
JPY	6.974.063	EUR	43.247	06/01/2025	Morgan Stanley	(93.074)	-
JPY	3.071.299	USD	19.608	06/01/2025	Barclays	(7.507)	-
JPY	2.418.540	USD	15.746	06/01/2025	BNP Paribas	(53.951)	-
JPY	5.046.677	USD	33.482	06/01/2025	Goldman Sachs	(210.595)	-
JPY	137.284.799	USD	896.096	06/01/2025	HSBC	(3.420.126)	(0,01)
JPY	9.413.961	USD	61.810	06/01/2025	Morgan Stanley	(291.390)	-
USD	2.003.078	JPY	315.040.360	05/02/2025	BNP Paribas	(1.660.865)	(0,01)
USD	46.586	JPY	7.329.433	05/02/2025	HSBC	(41.173)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(10.445.090)	(0,03)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						32.843.284	0,10

JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado JPY	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Japón				
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	775.000	1.283.206.250	1,90
Asahi Kasei Corp.	JPY	1.500.000	1.636.875.000	2,42
Azbil Corp.	JPY	400.000	491.100.000	0,73
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	JPY	60.000	416.010.000	0,61
Credit Saison Co. Ltd.	JPY	210.000	775.635.000	1,15
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	525.000	1.165.500.000	1,72
Denso Corp.	JPY	600.000	1.328.100.000	1,96
Ebara Corp.	JPY	525.000	1.292.812.500	1,91
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	125.000	1.069.375.000	1,58
Fuji Media Holdings, Inc.	JPY	825.000	1.429.725.000	2,11
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	40.000	1.381.400.000	2,04
Hitachi Ltd.	JPY	450.000	1.770.975.000	2,62
IHI Corp.	JPY	100.000	931.050.000	1,38
Inpex Corp.	JPY	175.000	344.837.500	0,51
ITOCHU Corp.	JPY	365.000	2.858.862.500	4,23
Kamigumi Co. Ltd.	JPY	300.000	1.027.650.000	1,52
Kandenko Co. Ltd.	JPY	280.000	647.500.000	0,96
Kanematsu Corp.	JPY	450.000	1.185.300.000	1,75
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	JPY	75.000	546.037.500	0,81
Kinden Corp.	JPY	380.000	1.152.920.000	1,71
Kuraray Co. Ltd.	JPY	575.000	1.312.150.000	1,94
Kyudenko Corp.	JPY	120.000	619.620.000	0,92
Kyushu Railway Co.	JPY	85.000	325.592.500	0,48
Megachips Corp.	JPY	80.000	506.800.000	0,75
MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	300.000	769.875.000	1,14
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	675.000	856.912.500	1,27
Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	80.000	440.600.000	0,65
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	275.000	703.862.500	1,04
Nichias Corp.	JPY	250.000	1.396.625.000	2,07
Nichirei Corp.	JPY	200.000	833.400.000	1,23
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	900.000	920.025.000	1,36
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	70.000	309.330.000	0,46
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	12.500.000	1.975.625.000	2,92
Niterra Co. Ltd.	JPY	275.000	1.396.862.500	2,07
ORIX Corp.	JPY	200.000	681.600.000	1,01
Rakuten Bank Ltd.	JPY	300.000	1.326.150.000	1,96
Resona Holdings, Inc.	JPY	1.500.000	1.717.500.000	2,54
Sangetsu Corp.	JPY	100.000	299.000.000	0,44
Sanwa Holdings Corp.	JPY	125.000	548.937.500	0,81
Sawai Group Holdings Co. Ltd.	JPY	150.000	322.650.000	0,48
Seiko Group Corp.	JPY	200.000	977.000.000	1,44
Sekisui House Ltd.	JPY	210.000	795.060.000	1,18
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	225.000	559.518.750	0,83
Shimamura Co. Ltd.	JPY	165.000	1.455.382.500	2,15
Shin-Etsu Polymer Co. Ltd.	JPY	250.000	413.375.000	0,61
Sohgo Security Services Co. Ltd.	JPY	475.000	513.118.750	0,76
Sony Group Corp.	JPY	1.025.000	3.453.225.000	5,11
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	675.000	1.924.425.000	2,85
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	95.000	503.927.500	0,75
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	825.000	3.104.887.500	4,59
Sundrug Co. Ltd.	JPY	200.000	806.200.000	1,19
Suzuki Motor Corp.	JPY	1.135.000	2.033.352.500	3,01
T&D Holdings, Inc.	JPY	250.000	727.500.000	1,08
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	440.000	2.518.780.000	3,73
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	350.000	1.528.450.000	2,26
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	325.000	484.575.000	0,72
Toyo Seikan Group Holdings Ltd.	JPY	130.000	312.682.500	0,46
Toyota Motor Corp.	JPY	635.000	1.997.392.500	2,95
Toyota Tsusho Corp.	JPY	140.000	395.920.000	0,59
Tsumura & Co.	JPY	230.000	1.083.645.000	1,60
			65.586.406.250	97,02
Total de valores de renta variable				
			65.586.406.250	97,02
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
			65.586.406.250	97,02
Total de inversiones				
			65.586.406.250	97,02
Efectivo				
			1.927.444.511	2,85
Otro activo/(pasivo)				
			84.169.555	0,13
Patrimonio neto total				
			67.598.020.316	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2024		% del patrimonio neto
Japón		97,02
Total de inversiones		97,02
Efectivo y otro activo/(pasivo)		2,98
Total		100,00

JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% del patrimonio neto
EUR	1.398.512.432	JPY	8.860.092	06/01/2025	BNP Paribas	7.301.925	0,01
EUR	149.064.913	JPY	23.559.296.380	06/01/2025	Barclays	800.024.134	1,19
EUR	1.428.045	JPY	228.777.607	06/01/2025	BNP Paribas	4.585.273	0,01
EUR	6.710.384	JPY	1.073.169.110	06/01/2025	HSBC	23.402.768	0,04
EUR	842.201	JPY	134.749.205	06/01/2025	Merrill Lynch	2.878.390	0,01
EUR	2.696.209	JPY	424.380.058	06/01/2025	Standard Chartered	16.218.721	0,02
JPY	24.867.677.515	EUR	151.296.376	06/01/2025	BNP Paribas	143.704.357	0,21
JPY	11.876.493	EUR	72.207	07/01/2025	HSBC	77.741	-
JPY	344.588	EUR	2.100	05/02/2025	HSBC	2.267	-
JPY	1.148.028	USD	7.282	07/01/2025	HSBC	4.683	-
USD	4.876	JPY	739.242	06/01/2025	Barclays	26.409	-
USD	14.965	JPY	2.248.489	06/01/2025	BNP Paribas	101.349	-
USD	72.804	JPY	11.176.092	06/01/2025	Citibank	255.606	-
USD	12.165.458	JPY	1.832.655.732	06/01/2025	Goldman Sachs	77.562.899	0,11
USD	387.908	JPY	58.559.335	06/01/2025	HSBC	2.349.893	-
USD	168.603	JPY	25.188.059	06/01/2025	Merrill Lynch	1.285.959	-
USD	114.245	JPY	17.148.812	06/01/2025	Morgan Stanley	789.892	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.080.572.266	1,60
EUR	2.243.780	JPY	368.341.134	06/01/2025	Goldman Sachs	(1.675.700)	-
EUR	151.296.376	JPY	24.808.018.328	05/02/2025	BNP Paribas	(142.385.727)	(0,21)
EUR	72.207	JPY	11.849.563	05/02/2025	HSBC	(77.733)	-
EUR	4.055.006	JPY	666.472.265	05/02/2025	Merrill Lynch	(5.390.339)	(0,01)
JPY	565.097.798	EUR	3.553.165	06/01/2025	Barclays	(15.539.716)	(0,03)
JPY	280.742.768	EUR	1.748.636	06/01/2025	BNP Paribas	(5.009.215)	(0,01)
JPY	433.724	EUR	2.742	06/01/2025	Goldman Sachs	(14.395)	-
JPY	90.453.330	EUR	570.429	06/01/2025	HSBC	(2.762.840)	-
JPY	320.704.017	EUR	2.007.862	06/01/2025	Merrill Lynch	(7.409.030)	(0,01)
JPY	207.459.465	EUR	1.286.474	06/01/2025	Morgan Stanley	(2.768.699)	(0,01)
JPY	44.912.309	EUR	276.068	05/02/2025	BNP Paribas	(94.729)	-
JPY	2.100	USD	345.387	01/07/2025	HSBC	(2.283)	-
JPY	20.571.377	USD	135.801	06/01/2025	Barclays	(752.045)	-
JPY	70.754.859	USD	459.737	06/01/2025	BNP Paribas	(1.432.965)	-
JPY	14.741.125	USD	97.798	06/01/2025	Goldman Sachs	(615.138)	-
JPY	486.873.351	USD	3.258.088	06/01/2025	HSBC	(24.711.214)	(0,04)
JPY	18.642.798	USD	122.767	06/01/2025	Morgan Stanley	(634.011)	-
USD	5.424	JPY	853.526	06/01/2025	HSBC	(1.907)	-
USD	8.860.092	JPY	1.393.498.860	05/02/2025	BNP Paribas	(7.346.402)	(0,01)
USD	254.183	JPY	39.989.644	05/02/2025	HSBC	(223.005)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(218.847.093)	(0,33)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						861.725.173	1,27

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Renta variable					Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Irlanda					Luxemburgo				
Eaton Corp. plc	USD	546.138	181.913.106	1,98	JPMorgan Liquidity Funds - JPM USD Liquidity LVNAV Select†	USD	82.477.753	82.477.753	0,90
Medtronic plc	USD	1.118.977	89.389.478	0,97				82.477.753	0,90
Trane Technologies plc	USD	317.907	117.902.169	1,29					
			389.204.753	4,24	Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			82.477.753	0,90
Países Bajos					Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			82.477.753	0,90
ASML Holding NV, ADR	USD	49.051	34.178.737	0,37	Total de inversiones			9.170.750.823	99,85
NXP Semiconductors NV	USD	880.765	183.058.198	1,99	Efectivo			18.333.803	0,20
			217.236.935	2,36	Otro activo/(pasivo)			(4.920.958)	(0,05)
Estados Unidos de América					Patrimonio neto total			9.184.163.668	100,00
AbbVie, Inc.	USD	861.746	152.365.310	1,66	†Fondo de Partes relacionadas.				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.343.432	257.609.803	2,80					
Amazon.com, Inc.	USD	1.995.353	443.497.135	4,83					
American Express Co.	USD	766.983	229.063.308	2,49					
Ameriprise Financial, Inc.	USD	293.661	156.731.281	1,71					
Analog Devices, Inc.	USD	363.726	77.559.114	0,84					
Apple, Inc.	USD	2.928.553	738.756.780	8,04					
Arthur J Gallagher & Co.	USD	517.641	147.737.330	1,61					
Baker Hughes Co. 'A'	USD	6.077.355	250.326.252	2,73					
Broadcom, Inc.	USD	1.093.145	257.025.718	2,80					
Carrier Global Corp.	USD	1.096.235	75.251.052	0,82					
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	1.534.516	92.738.474	1,01					
Corpay, Inc.	USD	29.924	10.178.499	0,11					
CSX Corp.	USD	4.588.092	148.172.431	1,61					
Deere & Co.	USD	348.250	148.128.137	1,61					
Edwards Lifesciences Corp.	USD	701.547	52.366.976	0,57					
Eli Lilly & Co.	USD	81.954	63.127.527	0,69					
Exxon Mobil Corp.	USD	1.623.553	173.549.698	1,89					
Howmet Aerospace, Inc.	USD	851.617	93.592.708	1,02					
Intuit, Inc.	USD	145.287	91.604.180	1,00					
Lowe's Cos., Inc.	USD	876.255	216.829.300	2,36					
Marriott International, Inc. 'A'	USD	319.375	89.591.075	0,98					
Marvell Technology, Inc.	USD	626.562	69.999.507	0,76					
Mastercard, Inc. 'A'	USD	442.589	233.784.362	2,55					
McDonald's Corp.	USD	643.743	187.261.620	2,04					
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	554.047	328.383.657	3,58					
Micron Technology, Inc.	USD	912.095	78.066.211	0,85					
Microsoft Corp.	USD	1.850.345	787.645.608	8,58					
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	1.819.239	108.754.107	1,18					
Morgan Stanley	USD	772.608	97.843.077	1,07					
NextEra Energy, Inc.	USD	1.616.273	116.727.236	1,27					
NVIDIA Corp.	USD	4.911.899	672.733.687	7,32					
Oracle Corp.	USD	1.088.298	181.305.005	1,97					
PG&E Corp.	USD	6.996.377	141.501.725	1,54					
Prologis, Inc., REIT	USD	686.150	72.454.009	0,79					
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	210.306	149.318.311	1,63					
Southern Co. (The)	USD	1.276.429	105.401.125	1,15					
Stryker Corp.	USD	453.345	164.217.426	1,79					
Tesla, Inc.	USD	314.396	132.730.131	1,44					
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	356.428	85.795.784	0,93					
UnitedHealth Group, Inc.	USD	365.663	186.371.118	2,03					
US Bancorp	USD	1.929.082	92.991.398	1,01					
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	208.091	83.835.702	0,91					
Vulcan Materials Co.	USD	669.026	173.277.734	1,89					
Wells Fargo & Co.	USD	3.749.993	265.630.754	2,89					
			8.481.831.382	92,35					
Total de valores de renta variable			9.088.273.070	98,95					
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			9.088.273.070	98,95					

Distribución geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2024		% del patrimonio neto
Estados Unidos de América		92,35
Irlanda		4,24
Países Bajos		2,36
Luxemburgo		0,90
Total de inversiones		99,85
Efectivo y otro activo/(pasivo)		0,15
Total		100,00

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	198.449	AUD	315.630	03/01/2025	Barclays	2.774	-
USD	61.364	AUD	96.474	03/01/2025	BNP Paribas	1.555	-
USD	424.724	AUD	669.042	03/01/2025	HSBC	9.951	-
USD	65.371	AUD	105.119	05/02/2025	Morgan Stanley	200	-
USD	5.494	CHF	4.905	03/01/2025	Barclays	73	-
USD	1.100	CHF	982	03/01/2025	BNP Paribas	15	-
USD	27.444	CHF	24.456	03/01/2025	Morgan Stanley	416	-
USD	9.643	CHF	8.681	05/02/2025	HSBC	12	-
USD	2.614.438	EUR	2.506.087	02/01/2025	HSBC	13.996	-
USD	7.158.676	EUR	6.817.452	03/01/2025	Barclays	84.547	-
USD	8.607.129	EUR	8.189.710	03/01/2025	BNP Paribas	109.078	-
USD	1.484	EUR	1.405	03/01/2025	Citibank	26	-
USD	58.317.133	EUR	55.681.524	03/01/2025	HSBC	539.199	0,01
USD	8.692.032	EUR	8.328.171	05/02/2025	Barclays	38.512	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						800.354	0,01
AUD	11.025.502	USD	7.160.014	03/01/2025	Barclays	(324.753)	(0,01)
AUD	354.726	USD	229.746	03/01/2025	HSBC	(9.834)	-
AUD	10.542.830	USD	6.554.637	05/02/2025	Barclays	(18.318)	-
AUD	61.605	USD	38.448	05/02/2025	Morgan Stanley	(254)	-
CHF	613.991	USD	698.270	03/01/2025	Barclays	(19.714)	-
CHF	53.886	USD	61.210	03/01/2025	BNP Paribas	(1.658)	-
CHF	4.401	USD	4.971	03/01/2025	Goldman Sachs	(107)	-
CHF	4.045	USD	4.589	03/01/2025	HSBC	(119)	-
CHF	3.595	USD	4.084	03/01/2025	Morgan Stanley	(111)	-
CHF	653.364	USD	725.707	05/02/2025	Barclays	(881)	-
EUR	29.899.745	USD	31.412.876	03/01/2025	Barclays	(387.405)	-
EUR	10.352.753	USD	10.881.525	03/01/2025	BNP Paribas	(138.991)	-
EUR	1.725.720	USD	1.808.261	03/01/2025	Citibank	(17.567)	-
EUR	889.937.149	USD	938.739.241	03/01/2025	HSBC	(15.295.951)	(0,17)
EUR	1.154	USD	1.212	03/01/2025	Morgan Stanley	(14)	-
EUR	5.123.885	USD	5.334.774	05/02/2025	Barclays	(10.719)	-
EUR	6.229	USD	6.485	05/02/2025	BNP Paribas	(13)	-
EUR	864.281.319	USD	901.060.928	05/02/2025	HSBC	(3.015.589)	(0,03)
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(19.241.998)	(0,21)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(18.441.644)	(0,20)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
S&P 500 Emini Index, 21/03/2025	133	USD	39.724.606	(312.019)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(312.019)	-
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(312.019)	-

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Estonia				
Obligaciones					Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032				
Australia					Estonia Government Bond, Reg. S 3,25% 17/01/2034				
Australia Government Bond 1,25% 21/05/2032	AUD	3.990.000	1.939.595	0,06		EUR	3.684.000	3.969.605	0,13
Australia Government Bond, Reg. S 4,75% 21/04/2027	AUD	2.290.000	1.395.400	0,05		EUR	4.200.000	4.248.498	0,13
Australia Government Bond, Reg. S 2,25% 21/05/2028	AUD	7.462.000	4.234.323	0,14				8.218.103	0,26
Australia Government Bond, Reg. S 2,5% 21/05/2030	AUD	1.790.000	993.184	0,03	Francia				
Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/11/2031	AUD	2.084.000	1.011.418	0,03	Dexia SA, Reg. S 0,25% 10/12/2026				
Australia Government Bond, Reg. S 3,25% 21/06/2039	AUD	1.144.000	589.161	0,02	Dexia SA, Reg. S 1% 18/10/2027				
Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/06/2051	AUD	1.005.000	323.561	0,01	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,25% 25/11/2026				
Australia Government Bond, Reg. S 4,75% 21/06/2054	AUD	577.000	339.999	0,01	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 24/09/2027				
			10.826.641	0,35	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,25% 25/11/2026				
Bélgica					France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,9% 22/06/2029	EUR	3.800.000	3.553.531	0,11	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2031				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2031	EUR	2.309.044	2.085.626	0,07	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2054				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2033	EUR	3.928.250	3.966.790	0,13	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2040				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,45% 22/06/2037	EUR	3.620.000	2.996.947	0,09	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/06/2044				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050	EUR	179.249	126.111	0,00	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 22/06/2053	EUR	922.699	578.482	0,02	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2050				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	886.891	846.565	0,03	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,5% 22/06/2055	EUR	490.599	483.424	0,01	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,65% 22/06/2071	EUR	440.000	177.222	0,01	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2055				
			14.814.698	0,47	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/05/2066				
Canadá					France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072				
Canada Government Bond 3% 01/10/2025	CAD	2.000	1.340	0,00	Alemania				
Canada Government Bond 1% 01/09/2026	CAD	10.795.000	7.012.589	0,22	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,2% 15/02/2034				
Canada Government Bond 2% 01/06/2028	CAD	5.375.000	3.498.030	0,11	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036				
Canada Government Bond 1,25% 01/06/2030	CAD	2.430.000	1.484.589	0,05	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/05/2041				
Canada Government Bond 0,5% 01/12/2030	CAD	13.325.000	7.705.639	0,25	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,25% 15/08/2048				
Canada Government Bond 3,25% 01/12/2033	CAD	1.300.000	874.200	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050				
Canada Government Bond 3,5% 01/12/2045	CAD	1.405.000	963.875	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052				
Canada Government Bond 2% 01/12/2051	CAD	2.615.000	1.335.128	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2053				
Canada Government Bond 2,75% 01/12/2055	CAD	410.000	243.402	0,01	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 10/10/2028				
Canada Government Bond 2,75% 01/12/2064	CAD	1.740.000	1.039.710	0,03	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 0,25% 31/01/2025				
			24.158.502	0,77	Vonovia SE, Reg. S 0% 01/12/2025				
Dinamarca					Hong Kong				
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027	DKK	2.970.000	384.204	0,01	Hong Kong Government International Bond, Reg. S 3,875% 11/01/2025				
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2029	DKK	3.140.000	393.941	0,01		EUR	1.000	1.000	0,00
Denmark Government Bond 2,25% 15/11/2033	DKK	6.640.000	901.557	0,03				1.000	0,00
Denmark Government Bond 4,5% 15/11/2039	DKK	2.370.000	404.826	0,02	Hungria				
Denmark Government Bond 0,25% 15/11/2052	DKK	3.680.000	288.868	0,01	Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028				
			2.373.396	0,08	Hungary Government Bond, Reg. S 0,125% 21/09/2028				
					Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029				
						USD	7.793.000	7.638.045	0,24
						EUR	5.571.000	4.959.046	0,16
						EUR	6.789.000	6.902.342	0,22
								19.499.433	0,62
					Israel				
					Israel Government Bond 5,375% 12/03/2029				
						USD	8.154.000	7.847.061	0,25
								7.847.061	0,25

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<i>Italia</i>					Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2031	JPY	361.800.000	2.121.353	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031	EUR	5.955.000	6.101.161	0,19	Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/03/2035	JPY	1.789.450.000	12.243.573	0,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0,6% 01/08/2031	EUR	1.720.000	1.469.701	0,05	Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/09/2039	JPY	209.600.000	1.401.627	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	EUR	3.672.000	3.885.691	0,12	Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/09/2040	JPY	351.500.000	2.276.780	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,35% 01/03/2035	EUR	2.482.000	2.460.748	0,08	Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/03/2041	JPY	102.800.000	681.465	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,05% 30/10/2037	EUR	942.000	980.683	0,03	Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/09/2045	JPY	1.158.650.000	6.488.202	0,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,8% 01/03/2041	EUR	8.940.000	6.765.926	0,22	Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/12/2045	JPY	1.276.600.000	7.125.975	0,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/09/2046	EUR	445.000	401.237	0,01	Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/03/2048	JPY	481.250.000	2.292.480	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,7% 01/09/2051	EUR	1.709.000	1.093.021	0,04	Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/06/2049	JPY	81.350.000	341.559	0,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	3.430.000	3.513.517	0,11	Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/09/2049	JPY	373.700.000	1.559.129	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,8% 01/03/2067	EUR	810.000	622.183	0,02	Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/03/2050	JPY	362.100.000	1.492.034	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,85% 15/09/2026	EUR	6.850.000	7.016.160	0,22	Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/12/2050	JPY	81.500.000	359.088	0,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,25% 01/12/2026	EUR	11.250.000	11.034.517	0,35	Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/03/2051	JPY	680.300.000	2.981.607	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,1% 01/04/2027	EUR	29.350.000	28.527.280	0,91	Japan Government Thirty Year Bond 1,3% 20/06/2052	JPY	127.900.000	642.468	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,2% 01/06/2027	EUR	1.090.000	1.085.539	0,04	Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/03/2053	JPY	194.900.000	994.931	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,05% 01/08/2027	EUR	1.030.000	1.020.933	0,03	Japan Government Thirty Year Bond 1,6% 20/12/2053	JPY	537.200.000	2.861.797	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,65% 01/12/2027	EUR	10.590.000	10.633.578	0,34	Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/12/2026	JPY	4.250.600.000	26.911.800	0,86
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2% 01/02/2028	EUR	5.430.000	5.349.853	0,17	Japan Government Twenty Year Bond 1,4% 20/09/2034	JPY	1.801.750.000	11.405.550	0,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,25% 15/03/2028	EUR	3.765.000	3.501.890	0,11	Japan Government Twenty Year Bond 1,3% 20/06/2035	JPY	349.400.000	2.178.978	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,5% 15/07/2028	EUR	5.040.000	4.690.319	0,15	Japan Government Twenty Year Bond 0,2% 20/06/2036	JPY	525.200.000	2.869.396	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,8% 01/12/2028	EUR	3.185.000	3.208.537	0,10	Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/03/2038	JPY	722.450.000	3.958.031	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3% 01/08/2029	EUR	1.520.000	1.537.752	0,05	Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2039	JPY	477.950.000	2.529.035	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,85% 15/12/2029	EUR	340.000	355.572	0,01	Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/06/2039	JPY	650.750.000	3.374.515	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,35% 01/04/2030	EUR	400.000	370.670	0,01	Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/09/2039	JPY	362.150.000	1.866.435	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,7% 15/06/2030	EUR	1.950.000	2.022.535	0,07	Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2040	JPY	181.950.000	941.759	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,9% 01/04/2031	EUR	234.000	205.710	0,01	Japan Government Twenty Year Bond 1,6% 20/03/2044	JPY	1.187.150.000	7.014.461	0,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 6% 01/05/2031	EUR	262.000	307.393	0,01	Japan International Cooperation Agency 4% 23/05/2028	USD	6.126.000	5.796.466	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,95% 01/06/2032	EUR	3.652.000	3.123.948	0,10				198.767.036	6,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4,35% 01/11/2033	EUR	3.616.000	3.891.051	0,12					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/11/2028	EUR	18.650.000	18.535.515	0,59	<i>Letonia</i>				
			133.712.620	4,26	Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027	EUR	3.270.000	3.365.676	0,11
					Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028	EUR	3.444.000	3.546.259	0,11
					Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	3.859.000	4.009.501	0,13
					Latvia Government Bond, Reg. S 5,125% 30/07/2034	USD	11.900.000	11.195.401	0,35
								22.116.837	0,70
<i>Japón</i>					<i>Lituania</i>				
Japan Bank for International Cooperation 3,125% 15/02/2028	EUR	11.640.000	11.858.259	0,38	Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5% 13/02/2034	EUR	7.782.000	7.962.023	0,25
Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 3,375% 22/02/2028	EUR	8.893.000	9.111.439	0,29				7.962.023	0,25
Japan Government CPI Linked Bond 0,005% 10/03/2031	JPY	807.500.000	5.762.655	0,18					
Japan Government Forty Year Bond 1,9% 20/03/2053	JPY	495.500.000	2.846.903	0,09					
Japan Government Forty Year Bond 1,7% 20/03/2054	JPY	147.500.000	803.557	0,03					
Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2060	JPY	731.200.000	2.513.576	0,08					
Japan Government Forty Year Bond 0,7% 20/03/2061	JPY	541.650.000	1.968.141	0,06					
Japan Government Forty Year Bond 1,3% 20/03/2063	JPY	411.050.000	1.787.994	0,06					
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2026	JPY	128.050.000	782.182	0,02				6.528.550	0,21
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2027	JPY	288.050.000	1.747.628	0,06					
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2029	JPY	4.611.700.000	27.547.040	0,88	<i>Países Bajos</i>				
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2029	JPY	301.000.000	1.793.651	0,06	Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0,875% 30/09/2026	GBP	5.000.000	5.658.166	0,18
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2031	JPY	2.635.150.000	15.533.517	0,49	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2030	EUR	1.300.000	1.145.164	0,04
					Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/07/2032	EUR	2.103.750	1.822.898	0,06

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	955.000	1.083.118	0,03	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,85% 30/07/2035	EUR	1.582.000	1.405.958	0,04
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/01/2040	EUR	2.570.000	1.879.223	0,06	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,9% 30/07/2039	EUR	5.252.000	5.561.789	0,18
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 15/01/2047	EUR	995.000	1.004.084	0,03	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,2% 31/10/2040	EUR	570.000	416.244	0,01
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	840.000	418.238	0,01	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	2.248.000	1.529.989	0,05
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2% 15/01/2054	EUR	580.000	499.705	0,02	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,7% 31/10/2048	EUR	553.000	478.604	0,01
			13.510.596	0,43	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	590.000	340.563	0,01
Nueva Zelanda					Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,9% 31/10/2052	EUR	1.245.000	873.923	0,03
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 1,099% 24/03/2026	EUR	4.589.000	4.480.449	0,14	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	900.000	846.009	0,03
			4.480.449	0,14	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	290.000	149.079	0,00
Polonia							45.346.877	1,44	
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028	USD	4.860.000	4.876.404	0,16	Supranacional				
Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034	USD	4.816.000	4.501.601	0,14	European Investment Bank, Reg. S 2,75% 28/07/2028	EUR	14.392.000	14.622.610	0,47
Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	46.655.000	10.059.951	0,32	European Investment Bank, Reg. S 2,75% 30/07/2030	EUR	4.400.000	4.459.774	0,14
Poland Government Bond, Reg. S 3,125% 22/10/2031	EUR	4.392.000	4.409.539	0,14	European Union, Reg. S 1,625% 04/12/2029	EUR	9.300.000	8.930.959	0,28
			23.847.495	0,76	European Union, Reg. S 4% 04/04/2044	EUR	7.031.785	7.692.541	0,25
Rumanía					European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	3.078.000	2.886.577	0,09
Romania Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2029	USD	7.232.000	6.794.858	0,22			38.592.461	1,23	
			6.794.858	0,22					
Arabia Saudí									
Saudi Government Bond, Reg. S 4,75% 18/01/2028	USD	11.765.000	11.279.790	0,36	Suecia				
Saudi Government Bond, Reg. S 5% 16/01/2034	USD	14.197.000	13.311.509	0,42	Sweden Government Bond, Reg. S 0,125% 12/05/2031	SEK	6.495.000	497.126	0,01
			24.591.299	0,78	Sweden Government Bond, Reg. S 0,5% 24/11/2045	SEK	4.280.000	246.564	0,01
Corea del Sur							743.690	0,02	
Export-Import Bank of Korea 4,875% 11/01/2026	USD	4.245.000	4.101.032	0,13					
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 2,125% 24/04/2025	USD	16.771.000	16.016.287	0,51	Reino Unido				
			20.117.319	0,64	NatWest Markets plc, Reg. S 0,125% 12/11/2025	EUR	8.831.000	8.642.686	0,28
España					UK Treasury, Reg. S 0,5% 31/01/2029	GBP	960.000	1.001.468	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,5% 31/05/2027	EUR	2.890.000	2.901.135	0,09	UK Treasury, Reg. S 4,125% 22/07/2029	GBP	2.145.000	2.565.954	0,08
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 3,5% 31/05/2029	EUR	3.160.000	3.289.053	0,10	UK Treasury, Reg. S 0,875% 22/10/2029	GBP	3.621.800	3.758.534	0,12
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0,8% 30/07/2029	EUR	1.260.000	1.166.669	0,04	UK Treasury, Reg. S 0,25% 31/07/2031	GBP	5.410.000	5.045.125	0,16
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,3% 31/10/2026	EUR	4.340.000	4.272.607	0,14	UK Treasury, Reg. S 1% 31/01/2032	GBP	3.920.000	3.771.238	0,12
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2027	EUR	1.510.000	1.484.379	0,05	UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/07/2033	GBP	5.826.520	5.240.488	0,17
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2027	EUR	690.000	673.402	0,02	UK Treasury, Reg. S 4,25% 31/07/2034	GBP	2.329.936	2.743.967	0,09
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	4.008.000	3.872.580	0,12	UK Treasury, Reg. S 0,625% 31/07/2035	GBP	1.043.000	844.249	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 30/04/2029	EUR	829.000	794.391	0,03	UK Treasury, Reg. S 1,75% 07/09/2037	GBP	1.584.306	1.374.490	0,04
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,6% 31/10/2029	EUR	480.000	438.230	0,01	UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/09/2039	GBP	1.570.000	1.771.874	0,06
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,25% 31/10/2030	EUR	6.050.000	5.599.562	0,18	UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2040	GBP	1.704.000	1.902.629	0,06
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,5% 31/10/2031	EUR	1.440.000	1.242.954	0,04	UK Treasury, Reg. S 1,25% 22/10/2041	GBP	3.915.950	2.766.755	0,09
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	5.237.000	5.330.698	0,17	UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/12/2042	GBP	1.514.000	1.721.225	0,06
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	2.565.000	2.679.059	0,09	UK Treasury, Reg. S 3,25% 22/01/2044	GBP	1.938.000	1.822.838	0,06
					UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/01/2045	GBP	764.000	741.047	0,02
					UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/01/2046	GBP	2.980.000	1.669.556	0,05
					UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2046	GBP	1.757.000	1.883.308	0,06
					UK Treasury, Reg. S 1,5% 22/07/2047	GBP	1.338.474	850.675	0,03
					UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/01/2049	GBP	2.518.000	1.652.097	0,05
					UK Treasury, Reg. S 1,25% 31/07/2051	GBP	1.978.000	1.068.734	0,03
					UK Treasury, Reg. S 3,75% 22/07/2052	GBP	1.184.150	1.142.497	0,04
					UK Treasury, Reg. S 1,5% 31/07/2053	GBP	1.745.000	982.795	0,03

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
UK Treasury, Reg. S 4,375% 31/07/2054	GBP	540.252	577.452	0,02	<i>Austria</i> BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	8.024	645.731	0,02
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2054	GBP	1.350.000	777.544	0,02	DO & CO AG	EUR	2.025	364.905	0,01
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2055	GBP	1.259.500	1.321.672	0,04	Erste Group Bank AG	EUR	38.791	2.302.246	0,07
UK Treasury, Reg. S 0,5% 22/10/2061	GBP	1.065.000	361.825	0,01				3.312.882	0,10
UK Treasury, Reg. S 2,5% 22/07/2065	GBP	970.000	666.996	0,02	<i>Bélgica</i> D'ieteren Group	EUR	1.809	291.249	0,01
UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/07/2068	GBP	120.000	106.589	0,00	UCB SA	EUR	3.280	630.498	0,02
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2071	GBP	1.540.000	765.686	0,02				921.747	0,03
UK Treasury, Reg. S 1,125% 22/10/2073	GBP	2.190.000	879.234	0,03	<i>Bermudas</i> Arch Capital Group Ltd.	USD	11.292	1.004.380	0,03
			60.421.227	1,92	Axalta Coating Systems Ltd.	USD	65.664	2.164.226	0,07
<i>Estados Unidos de América</i> Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 4,125% 02/09/2025	GBP	8.998.000	10.807.338	0,34	China Resources Gas Group Ltd.	HKD	208.400	796.542	0,03
US Treasury 2,25% 15/02/2027	USD	15.000	13.882	0,00	CK Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	76.000	544.424	0,02
US Treasury 3,25% 30/06/2027	USD	9.071.000	8.543.128	0,27	Credicorp Ltd.	USD	2.345	409.643	0,01
US Treasury 1,75% 15/11/2029	USD	8.780.000	7.628.836	0,24				4.919.215	0,16
US Treasury 3,5% 31/01/2028	USD	49.210.000	46.382.427	1,48	<i>Brasil</i> B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	150.271	241.917	0,01
US Treasury 3,5% 30/09/2029	USD	85.000	78.988	0,00	Banco BTG Pactual SA	BRL	76.338	324.682	0,01
US Treasury 1,75% 15/11/2029	USD	8.670.000	7.426.368	0,24	Gerdau SA Preference	BRL	64.183	181.872	0,01
US Treasury 4% 28/02/2030	USD	9.350.000	8.863.793	0,28	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	94.496	453.063	0,01
US Treasury 3,625% 31/03/2030	USD	20.865.000	19.421.438	0,62	Lojas Renner SA	BRL	118.015	223.587	0,01
US Treasury 4% 31/07/2030	USD	41.310.000	39.084.092	1,24	Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	139.978	790.133	0,02
US Treasury 1,625% 15/05/2031	USD	27.840.000	22.712.626	0,72	Porto Seguro SA	BRL	44.799	255.148	0,01
US Treasury 1,25% 15/08/2031	USD	13.195.000	10.418.370	0,33	Raia Drogasil SA	BRL	73.373	253.640	0,01
US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	4.840.000	4.357.739	0,14	Telefonica Brasil SA	BRL	39.409	287.524	0,01
US Treasury 4,5% 15/11/2033	USD	35.000	33.725	0,00				3.011.566	0,10
US Treasury 4,5% 15/08/2039	USD	7.440.000	7.026.086	0,22	<i>Canadá</i> Shopify, Inc. 'A'	USD	10.799	1.104.825	0,03
US Treasury 4,625% 15/02/2040	USD	9.415.000	8.992.931	0,29				1.104.825	0,03
US Treasury 1,125% 15/05/2040	USD	12.960.000	7.569.478	0,24	<i>Islas Caimán</i> Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	492.400	5.036.596	0,16
US Treasury 3,875% 15/08/2040	USD	8.790.300	7.678.653	0,24	ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	40.900	283.850	0,01
US Treasury 1,875% 15/02/2041	USD	3.100.000	2.016.634	0,06	Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	94.668	987.598	0,03
US Treasury 4,75% 15/02/2041	USD	680.000	656.914	0,02	Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	425.000	781.095	0,03
US Treasury 2,25% 15/05/2041	USD	9.870.000	6.799.321	0,22	H World Group Ltd.	HKD	94.600	305.522	0,01
US Treasury 2,875% 15/05/2043	USD	5.785.300	4.252.103	0,14	JD.com, Inc. 'A'	HKD	84.750	1.430.864	0,05
US Treasury 3,125% 15/08/2044	USD	6.770.000	5.104.036	0,16	Kanzhun Ltd., ADR	USD	20.521	275.288	0,01
US Treasury 3% 15/11/2044	USD	7.720.000	5.688.608	0,18	KE Holdings, Inc., ADR	USD	20.914	374.886	0,01
US Treasury 2,5% 15/02/2045	USD	10.660.000	7.182.020	0,23	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	93.000	1.752.499	0,06
US Treasury 3% 15/05/2045	USD	5.360.000	3.932.856	0,13	NetEase, Inc.	HKD	97.900	1.682.645	0,05
US Treasury 3% 15/11/2045	USD	6.345.000	4.633.139	0,15	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	24.195	244.946	0,01
US Treasury 2,25% 15/08/2046	USD	11.355.000	7.123.634	0,23	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	7.841	734.227	0,02
US Treasury 2,75% 15/08/2047	USD	9.435.000	6.445.667	0,20	Pop Mart International Group Ltd.	HKD	111.600	1.241.926	0,04
US Treasury 2,75% 15/11/2047	USD	10.760.000	7.334.659	0,23	Silergy Corp.	TWD	31.000	367.466	0,01
US Treasury 3% 15/08/2048	USD	2.570.000	1.824.185	0,06	Tencent Holdings Ltd.	HKD	243.300	12.611.499	0,40
US Treasury 3,375% 15/11/2048	USD	7.485.000	5.682.677	0,18	Trip.com Group Ltd.	HKD	29.450	1.972.596	0,06
US Treasury 2,375% 15/11/2049	USD	3.460.000	2.139.133	0,07	Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	837.800	3.589.502	0,11
US Treasury 1,25% 15/05/2050	USD	12.125.000	5.602.894	0,18	XPeng, Inc. 'A'	HKD	23.100	133.943	0,00
US Treasury 1,375% 15/08/2050	USD	2.890.000	1.373.476	0,04	ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	12.450	233.527	0,01
US Treasury 1,625% 15/11/2050	USD	4.910.000	2.493.369	0,08				34.040.475	1,08
US Treasury 2,375% 15/05/2051	USD	10.830.000	6.626.708	0,21	<i>China</i> Beijing Roborock Technology Co. Ltd.	CNH	13.293	383.339	0,01
US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	8.320.000	4.470.257	0,14	BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	61.500	2.033.913	0,06
US Treasury 2,25% 15/02/2052	USD	7.770.000	4.587.177	0,15	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	1.427.000	1.146.631	0,04
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	9.860.000	6.885.041	0,22	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	315.000	1.564.595	0,05
US Treasury Inflation Indexed 1,875% 15/07/2034	USD	15.900.000	14.972.397	0,48	China Oilfield Services Ltd. 'H'	HKD	562.000	490.637	0,02
			334.866.803	10,65	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	280.200	877.990	0,03
<i>Total obligaciones</i>			1.228.042.743	39,07	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	72.800	503.885	0,02
<i>Renta variable</i>					Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	471.600	1.607.947	0,05
<i>Australia</i> Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	46.408	1.896.508	0,06	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	62.500	618.469	0,02
Brambles Ltd.	AUD	181.976	2.093.454	0,07	Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	54.400	229.360	0,01
Coles Group Ltd.	AUD	60.629	684.436	0,02	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	1.394.000	1.057.838	0,03
Commonwealth Bank of Australia	AUD	41.827	3.830.434	0,12	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	1.274.000	1.936.715	0,06
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	174.045	881.786	0,03	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	124.000	709.001	0,02
JB Hi-Fi Ltd.	AUD	22.239	1.233.283	0,04	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 'A'	CNH	385.000	287.821	0,01
Macquarie Group Ltd.	AUD	19.537	2.587.850	0,08	Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	102.000	270.562	0,01
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	480.329	1.093.376	0,03	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	437.000	644.798	0,02
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	159.512	1.831.692	0,06					
Rio Tinto Ltd.	AUD	32.608	2.288.726	0,07					
SGH Ltd.	AUD	40.657	1.121.140	0,04					
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	41.140	604.775	0,02					
			20.147.460	0,64					

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	158.400	643.764	0,02	Lenovo Group Ltd.	HKD	782.000	979.170	0,03
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	562.000	987.551	0,03	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	29.500	375.054	0,01
			15.994.816	0,51				9.642.369	0,31
Colombia					Hungría				
Ecopetrol SA, ADR	USD	27.187	205.805	0,01	OTP Bank Nyrt.	HUF	9.075	480.749	0,01
			205.805	0,01				480.749	0,01
Dinamarca					India				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	14.632	1.353.014	0,04	Apollo Tyres Ltd.	INR	83.270	496.131	0,02
Danske Bank A/S	DKK	42.820	1.165.586	0,04	Bajaj Auto Ltd.	INR	2.541	251.833	0,01
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	101.843	8.471.678	0,27	Bajaj Finance Ltd.	INR	16.480	1.267.859	0,04
			10.990.278	0,35	Bharat Electronics Ltd.	INR	59.582	196.612	0,01
Finlandia					Biocon Ltd.	INR	78.196	320.883	0,01
Konecranes OYJ	EUR	8.508	519.201	0,02	Blue Star Ltd.	INR	13.808	330.263	0,01
Nordea Bank Abp	SEK	180.860	1.900.859	0,06	Britannia Industries Ltd.	INR	8.218	440.363	0,01
			2.420.060	0,08	Coforge Ltd.	INR	3.848	418.685	0,01
Francia					Delhivery Ltd.	INR	24.234	94.290	0,00
Air Liquide SA	EUR	12.646	1.981.628	0,06	Havells India Ltd.	INR	12.770	240.455	0,01
Arkema SA	EUR	5.320	389.956	0,01	HDFC Bank Ltd.	INR	252.979	5.048.639	0,16
AXA SA	EUR	39.456	1.353.341	0,04	Hero MotoCorp Ltd.	INR	9.433	441.669	0,01
BNP Paribas SA	EUR	28.953	1.714.162	0,06	Hindalco Industries Ltd.	INR	102.315	693.159	0,02
Capgemini SE	EUR	3.626	571.820	0,02	Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	20.356	957.913	0,03
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	12.083	1.039.259	0,03	Hyundai Motor India Ltd.	INR	52.974	1.077.821	0,03
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	26.749	851.019	0,03	ICICI Bank Ltd.	INR	239.210	3.455.518	0,11
Engie SA	EUR	31.716	485.413	0,02	ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	36.742	740.727	0,02
EssilorLuxottica SA	EUR	4.825	1.131.221	0,04	Infosys Ltd.	INR	159.060	3.376.241	0,11
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	2.311	298.466	0,01	Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	24.384	490.420	0,02
Hermes International SCA	EUR	265	615.198	0,02	Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	23.530	797.626	0,02
Legrand SA	EUR	14.511	1.362.293	0,04	Maruti Suzuki India Ltd.	INR	10.872	1.329.550	0,04
L'Oreal SA	EUR	3.984	1.360.735	0,04	Max Financial Services Ltd.	INR	20.247	253.722	0,01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	23.796	15.123.548	0,48	NHPC Ltd.	INR	283.635	257.496	0,01
Pernod Ricard SA	EUR	24.649	2.687.974	0,09	PB Fintech Ltd.	INR	6.635	156.896	0,00
Publicis Groupe SA	EUR	10.111	1.038.400	0,03	Power Finance Corp. Ltd.	INR	211.293	1.067.321	0,03
Safran SA	EUR	26.819	5.680.264	0,18	REC Ltd.	INR	32.516	183.659	0,01
Sanofi SA	EUR	24.906	2.330.205	0,07	Reliance Industries Ltd.	INR	150.276	2.057.312	0,07
Schneider Electric SE	EUR	15.024	3.622.662	0,12	Shriram Finance Ltd.	INR	64.981	2.115.828	0,07
SPIE SA	EUR	19.051	570.006	0,02	Syngene International Ltd., Reg. S	INR	19.679	189.868	0,01
TotalEnergies SE	EUR	37.819	2.018.022	0,06	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	33.027	1.526.303	0,05
Vinci SA	EUR	24.236	2.417.056	0,08	Tata Steel Ltd.	INR	135.407	210.532	0,01
			48.642.648	1,55	UltraTech Cement Ltd.	INR	4.070	522.763	0,02
Alemania					Zomato Ltd.	INR	300.710	940.765	0,03
adidas AG	EUR	7.358	1.734.281	0,06				31.949.122	1,02
Allianz SE	EUR	10.434	3.084.812	0,10	Indonesia				
Billfinger SE	EUR	8.118	374.443	0,01	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	5.957.200	3.464.442	0,11
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	3.908	320.065	0,01	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	5.432.500	1.858.172	0,06
Deutsche Boerse AG	EUR	22.462	5.003.410	0,16	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	5.465.000	1.333.453	0,04
Deutsche Post AG	EUR	23.022	781.597	0,02	Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.988.200	325.000	0,01
Deutsche Telekom AG	EUR	137.503	3.962.836	0,13				6.981.067	0,22
E.ON SE	EUR	224.891	2.535.084	0,08	Irlanda				
Heidelberg Materials AG	EUR	10.739	1.280.089	0,04	Accenture plc 'A'	USD	9.983	3.402.340	0,11
Infineon Technologies AG	EUR	42.200	1.334.680	0,04	AIB Group plc	EUR	103.136	548.683	0,02
IONOS Group SE	EUR	13.995	305.091	0,01	Aon plc 'A'	USD	11.376	3.932.622	0,13
LEG Immobilien SE	EUR	5.239	428.131	0,01	CRH plc	GBP	11.441	1.024.250	0,03
Muenchener					Eaton Corp. plc	USD	19.227	6.171.948	0,20
Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	15.720	7.655.640	0,24	Flutter Entertainment plc	USD	4.411	1.101.294	0,03
RWE AG	EUR	6.342	181.381	0,01	Medtronic plc	USD	46.681	3.593.805	0,11
SAF-Holland SE	EUR	14.610	214.621	0,01	Ryanair Holdings plc	EUR	46.196	881.420	0,03
SAP SE	EUR	24.086	5.689.113	0,18	Smurfit WestRock plc	USD	44.046	2.291.971	0,07
Scout24 SE, Reg. S	EUR	5.792	492.465	0,02	Trane Technologies plc	USD	15.928	5.692.880	0,18
Siemens AG	EUR	2.436	459.941	0,01				28.641.213	0,91
Vonovia SE	EUR	18.394	541.060	0,02	Italia				
			36.378.740	1,16	Azimut Holding SpA	EUR	19.864	476.239	0,02
Grecia					Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	90.307	614.539	0,02
National Bank of Greece SA	EUR	40.433	310.970	0,01	BPER Banca SpA	EUR	62.727	384.454	0,01
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	71.013	275.069	0,01	Enel SpA	EUR	140.138	965.201	0,03
			586.039	0,02	FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	60.817	1.021.269	0,03
Hong Kong					Intesa Sanpaolo SpA	EUR	332.141	1.282.978	0,04
AIA Group Ltd.	HKD	804.600	5.623.948	0,18	Maire SpA	EUR	14.820	122.487	0,00
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	72.800	2.664.197	0,09	Prysmian SpA	EUR	19.983	1.231.752	0,04
					UniCredit SpA	EUR	102.925	3.964.928	0,13
					Unipol Gruppo SpA	EUR	24.069	289.430	0,01
								10.353.277	0,33

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<i>Japón</i>					Regional SAB de CV	MXN	57.310	311.042	0,01
Advantest Corp.	JPY	16.000	904.759	0,03	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	167.139	432.643	0,01
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	59.800	2.372.663	0,08					
Amano Corp.	JPY	24.100	636.286	0,02				1.719.661	0,05
Bengo4.com, Inc.	JPY	42.000	588.133	0,02					
CyberAgent, Inc.	JPY	193.300	1.303.202	0,04	<i>Países Bajos</i>				
Daido Steel Co. Ltd.	JPY	59.600	435.338	0,01	Adyen NV, Reg. S	EUR	208	298.189	0,01
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	63.900	1.707.312	0,05	Airbus SE	EUR	18.971	2.934.814	0,09
Denso Corp.	JPY	236.500	3.217.977	0,10	Arcadis NV	EUR	3.460	202.842	0,01
Disco Corp.	JPY	18.400	4.832.504	0,15	ASM International NV	EUR	1.094	611.437	0,02
Ebara Corp.	JPY	11.200	169.538	0,01	ASML Holding NV, ADR	USD	3.148	2.113.937	0,07
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	6.300	2.085.638	0,07	ASML Holding NV	EUR	18.396	12.478.926	0,40
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	2.400	126.213	0,00	Euronext NV, Reg. S	EUR	3.382	365.087	0,01
GMO Payment Gateway, Inc.	JPY	11.600	568.457	0,02	Heineken NV	EUR	29.913	2.051.733	0,06
Hitachi Ltd.	JPY	147.500	3.568.324	0,11	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	77.420	2.438.343	0,08
Hoya Corp.	JPY	17.200	2.092.673	0,07	Koninklijke KPN NV	EUR	728.097	2.555.620	0,08
ITOCHU Corp.	JPY	114.100	5.493.617	0,17	NXP Semiconductors NV	USD	24.965	5.000.458	0,16
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	329.500	3.586.617	0,11	Prosus NV	EUR	21.396	820.216	0,03
Kajima Corp.	JPY	54.800	970.754	0,03	Wolters Kluwer NV	EUR	8.941	1.433.019	0,04
Kakaku.com, Inc.	JPY	81.000	1.207.201	0,04					
Kao Corp.	JPY	80.200	3.148.543	0,10				33.304.621	1,06
Keyence Corp.	JPY	10.900	4.329.779	0,14					
Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	42.500	898.188	0,03	<i>Filipinas</i>				
Kuraray Co. Ltd.	JPY	79.200	1.110.998	0,04	Bank of the Philippine Islands	PHP	92.980	188.678	0,01
MEC Co. Ltd.	JPY	20.600	443.841	0,01					
Mitsubishi Corp.	JPY	134.200	2.147.950	0,07				188.678	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	352.500	3.999.487	0,13					
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	231.200	1.804.234	0,06	<i>Polonia</i>				
Money Forward, Inc.	JPY	60.700	1.804.087	0,06	Dino Polska SA, Reg. S	PLN	3.391	309.121	0,01
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	72.700	1.540.898	0,05	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	31.455	337.359	0,01
Nintendo Co. Ltd.	JPY	89.300	5.085.916	0,16					
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	129.400	813.137	0,03				646.480	0,02
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	32.700	888.268	0,03					
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	1.936.400	1.881.317	0,06	<i>Portugal</i>				
Obayashi Corp.	JPY	218.800	2.817.422	0,09	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	9.782	180.038	0,00
ORIX Corp.	JPY	174.000	3.645.198	0,12					
Otsuka Corp.	JPY	97.300	2.155.908	0,07				180.038	0,00
PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPY	14.000	262.267	0,01					
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	15.100	400.618	0,01	<i>Arabia Saudí</i>				
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	29.200	2.001.831	0,06	Al Rajhi Bank	SAR	31.580	766.646	0,02
Renesas Electronics Corp.	JPY	157.500	1.980.398	0,06	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	90.970	653.891	0,02
SCSK Corp.	JPY	36.100	739.187	0,02	Saudi National Bank (The)	SAR	71.831	616.268	0,02
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	237.000	3.622.870	0,12					
Shimano, Inc.	JPY	2.500	328.372	0,01				2.036.805	0,06
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	239.800	7.806.736	0,25	<i>Singapur</i>				
SIGMAXYZ Holdings, Inc.	JPY	88.800	512.567	0,02	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	241.270	7.465.133	0,24
SoftBank Group Corp.	JPY	23.000	1.298.965	0,04	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	92.100	200.850	0,01
Sony Group Corp.	JPY	325.300	6.736.858	0,21	United Overseas Bank Ltd.	SGD	55.400	1.422.764	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	192.300	4.448.807	0,14	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	727.900	1.535.938	0,05
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	28.400	861.632	0,03					
Suzuki Motor Corp.	JPY	284.600	3.134.181	0,10				10.624.685	0,34
Taisei Corp.	JPY	35.200	1.436.432	0,05	<i>Sudáfrica</i>				
Terumo Corp.	JPY	23.800	448.927	0,01	Absa Group Ltd.	ZAR	57.904	561.543	0,02
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	164.000	5.771.035	0,18	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	1.787	285.688	0,01
Tokyo Electron Ltd.	JPY	16.800	2.498.919	0,08	Clicks Group Ltd.	ZAR	15.990	305.015	0,01
Yamato Kogyo Co. Ltd.	JPY	5.600	255.598	0,01	Gold Fields Ltd.	ZAR	24.957	314.915	0,01
Yokohama Rubber Co. Ltd. (The)	JPY	78.700	1.645.816	0,05	Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	25.053	377.395	0,01
			120.574.393	3,84					
								1.844.556	0,06
<i>Jersey</i>					<i>Corea del Sur</i>				
Glencore plc	GBP	101.769	434.377	0,01	Hana Financial Group, Inc.	KRW	42.992	1.601.390	0,05
					HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	3.095	774.471	0,02
			434.377	0,01	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	5.725	855.428	0,03
<i>Luxemburgo</i>					HL Mando Co. Ltd.	KRW	9.571	255.475	0,01
Globant SA	USD	1.767	370.463	0,01	Hugel, Inc.	KRW	1.103	202.357	0,01
Spotify Technology SA	USD	2.881	1.253.144	0,04	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	10.143	784.508	0,02
					Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	8.592	1.331.624	0,04
			1.623.607	0,05	Hyundai Motor Co.	KRW	5.788	804.217	0,03
					JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	16.091	171.436	0,01
<i>México</i>					KakaoBank Corp.	KRW	14.041	193.715	0,01
Arca Continental SAB de CV	MXN	32.520	261.668	0,01	KB Financial Group, Inc.	KRW	12.893	700.112	0,02
Cemex SAB de CV, ADR	USD	32.582	175.682	0,01	Kia Corp.	KRW	28.195	1.860.501	0,06
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	1.523	381.201	0,01	KT Corp.	KRW	14.601	419.370	0,01
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	25.160	157.425	0,00	LG Chem Ltd.	KRW	1.607	263.261	0,01
					Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	162.103	5.640.162	0,18
					Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	1.189	279.625	0,01
					Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	18.603	580.592	0,02
					SK Hynix, Inc.	KRW	45.196	5.146.615	0,16

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	
WillScot Holdings Corp.	USD	62.645	2.009.784	0,06	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva					
Xcel Energy, Inc.	USD	23.193	1.518.894	0,05						
Yum China Holdings, Inc.	USD	6.536	305.620	0,01	Esquemas de inversión colectiva - OICVM					
Yum China Holdings, Inc.	HKD	7.100	329.879	0,01	Luxemburgo					
Yum! Brands, Inc.	USD	50.988	6.605.861	0,21	JPMorgan Emerging Markets Equity Fund - Emerging Markets Equity Fund X (acc) - EUR†					
			1.017.354.515	32,37		EUR	121.258	19.293.361	0,61	
					JPMorgan Emerging Markets Opportunities Fund - JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD†					
Total de valores de renta variable			1.621.053.086	51,58		USD	26.046	13.622.982	0,43	
					JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)†					
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			2.849.095.829	90,65		EUR	608.795	127.469.497	4,06	
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo								160.385.840	5,10	
Obligaciones								160.385.840	5,10	
México								Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva	160.385.840	5,10
Mexico Government Bond 5,4% 09/02/2028	USD	2.979.000	2.847.689	0,09	Total de inversiones					
			2.847.689	0,09	Efectivo					
					Otro activo/(pasivo)					
					Patrimonio neto total					
					*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.					
					†Fondo de Partes relacionadas.					
	</									

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

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Distribución geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2024	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	43,02
Japón	10,16
Francia	6,68
Luxemburgo	5,15
Italia	4,59
Reino Unido	3,72
Alemania	2,33
España	1,58
Países Bajos	1,49
Taiwán	1,41
Corea del Sur	1,35
Supranacional	1,23
Islas Caimán	1,08
India	1,02
Australia	0,99
Irlanda	0,91
Suiza	0,86
Arabia Saudí	0,84
Canadá	0,80
Polonia	0,78
Letonia	0,70
China	0,68
Hungría	0,63
Bélgica	0,50
Dinamarca	0,43
Nueva Zelanda	0,37
México	0,35
Singapur	0,34
Hong Kong	0,31
Estonia	0,26
Lituania	0,25
Israel	0,25
Indonesia	0,22
Rumanía	0,22
Suecia	0,16
Bermudas	0,16
Austria	0,10
Brasil	0,10
Finlandia	0,08
Sudáfrica	0,06
Turquía	0,02
Grecia	0,02
Jersey	0,01
Colombia	0,01
Filipinas	0,01
Emiratos Árabes Unidos	-
Portugal	-
Rusia	-
Total de inversiones	96,23
Efectivo y otro activo/(pasivo)	3,77
Total	100,00

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
CAD	34.865.463	EUR	23.361.858	22/01/2025	Barclays	2.063	-
DKK	19.646.515	EUR	2.633.938	03/01/2025	BNP Paribas	494	-
DKK	3.701.548	EUR	496.427	29/01/2025	Barclays	61	-
DKK	5.351.410	EUR	717.752	29/01/2025	Citibank	33	-
DKK	1.825.504	EUR	244.756	29/01/2025	HSBC	99	-
DKK	6.965.130	EUR	934.067	29/01/2025	Morgan Stanley	166	-
EUR	1.731.399	AUD	2.865.939	03/01/2025	Barclays	19.127	-
EUR	12.361.036	AUD	20.135.590	03/01/2025	HSBC	330.911	0,01
EUR	358.957	AUD	600.000	22/01/2025	Barclays	754	-
EUR	64.312.951	AUD	106.175.159	22/01/2025	HSBC	925.796	0,03
EUR	25.448.539	CAD	37.711.597	03/01/2025	Standard Chartered	175.932	0,01
EUR	61.285.486	CHF	57.293.307	22/01/2025	BNP Paribas	177.963	0,01
EUR	6.490.396	CHF	6.059.675	29/01/2025	Barclays	23.844	-
EUR	2.635.275	DKK	19.646.515	03/01/2025	BNP Paribas	843	-
EUR	3.931.629	DKK	29.307.136	29/01/2025	BNP Paribas	663	-
EUR	36.203.339	GBP	29.991.690	29/01/2025	BNP Paribas	40.099	-
EUR	226.233	GBP	187.215	29/01/2025	HSBC	494	-
EUR	178.975.371	JPY	28.506.148.337	06/01/2025	BNP Paribas	3.703.232	0,12
EUR	124.103.543	JPY	19.999.513.019	29/01/2025	HSBC	904.039	0,03
EUR	4.075.927	PLN	17.419.858	03/01/2025	HSBC	1.565	-
EUR	10.585.765	PLN	45.341.542	05/02/2025	HSBC	7.744	-
EUR	6.599.852	SGD	9.335.405	22/01/2025	HSBC	361	-
EUR	36.801.589	USD	38.206.814	22/01/2025	Barclays	9.814	-
GBP	1.728.673	EUR	2.084.005	03/01/2025	Citibank	3.097	-
GBP	1.359.878	EUR	1.638.857	03/01/2025	HSBC	2.983	-
GBP	315.367	EUR	379.716	29/01/2025	BNP Paribas	546	-
JPY	654.600	EUR	3.987	06/01/2025	Barclays	38	-
JPY	28.168.286.979	EUR	171.249.633	06/01/2025	Standard Chartered	1.945.141	0,06
JPY	140.376.569	EUR	864.143	29/01/2025	Citibank	594	-
JPY	108.143.991	EUR	663.811	29/01/2025	HSBC	2.369	-
JPY	130.902.096	EUR	803.550	29/01/2025	Morgan Stanley	2.823	-
PLN	27.921.684	EUR	6.510.512	22/01/2025	BNP Paribas	10.691	-
PLN	17.419.858	EUR	4.064.357	22/01/2025	Morgan Stanley	4.109	-
USD	361.561	EUR	348.411	03/01/2025	Barclays	32	-
USD	13.752.818	EUR	13.104.248	03/01/2025	BNP Paribas	149.564	0,01
USD	20.472.850	EUR	19.456.196	03/01/2025	HSBC	273.819	0,01
USD	7.609.044	EUR	7.288.509	03/01/2025	Merrill Lynch	44.450	-
USD	1.710.040.065	EUR	1.623.992.218	17/01/2025	Barclays	23.054.566	0,73
USD	3.070.713	EUR	2.936.191	17/01/2025	BNP Paribas	21.406	-
USD	9.334.389	EUR	8.811.881	17/01/2025	Citibank	178.654	0,01
USD	292.049	EUR	278.417	17/01/2025	HSBC	2.875	-
USD	8.185.510	EUR	7.849.582	22/01/2025	Barclays	32.767	-
USD	47.358.608	EUR	45.065.877	22/01/2025	HSBC	538.744	0,02
USD	53.413.697	EUR	51.157.887	29/01/2025	Barclays	262.687	-
USD	14.130.997	EUR	13.561.766	29/01/2025	Merrill Lynch	41.935	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						32.899.987	1,05
AUD	2.000.000	EUR	1.210.825	22/01/2025	Barclays	(16.814)	-
EUR	13.707.762	AUD	23.001.529	05/02/2025	BNP Paribas	(16.520)	-
EUR	1.461.696	CAD	2.189.629	22/01/2025	Barclays	(5.610)	-
EUR	25.200.097	CAD	37.711.597	05/02/2025	Barclays	(69.885)	-
EUR	17.393.744	CHF	16.325.632	29/01/2025	HSBC	(28.071)	-
EUR	9.338.367	DKK	69.624.107	29/01/2025	HSBC	(312)	-
EUR	2.634.957	DKK	19.646.515	05/02/2025	BNP Paribas	(439)	-
EUR	2.059.481	GBP	1.708.280	03/01/2025	Citibank	(3.000)	-
EUR	78.888.137	GBP	65.950.971	03/01/2025	Standard Chartered	(737.341)	(0,03)
EUR	3.587.229	GBP	2.981.821	22/01/2025	BNP Paribas	(9.437)	-
EUR	183.243	GBP	152.218	29/01/2025	Barclays	(297)	-
EUR	15.686.509	GBP	13.073.249	29/01/2025	HSBC	(76.893)	-
EUR	77.691.469	GBP	64.570.700	05/02/2025	HSBC	(139.253)	(0,01)
EUR	26.625.253	HKD	217.410.660	22/01/2025	HSBC	(337.670)	(0,01)
EUR	2.584.125	JPY	423.122.268	29/01/2025	HSBC	(22.361)	-
EUR	813.491	JPY	133.602.903	29/01/2025	Merrill Lynch	(9.520)	-
EUR	171.659.353	JPY	28.168.286.979	05/02/2025	Standard Chartered	(1.952.703)	(0,06)
EUR	6.454.806	PLN	27.921.684	03/01/2025	Citibank	(75.847)	-
EUR	6.800.949	SEK	78.175.079	29/01/2025	HSBC	(29.817)	-
EUR	1.884.813	SGD	2.670.501	31/01/2025	Citibank	(3.088)	-
EUR	2.528.616	SGD	3.583.021	31/01/2025	HSBC	(4.387)	-
EUR	24.685	USD	25.750	02/01/2025	Barclays	(130)	-
EUR	9.230.182	USD	9.721.927	03/01/2025	Barclays	(138.995)	-
EUR	475.964.526	USD	502.905.546	03/01/2025	Standard Chartered	(8.693.635)	(0,28)
EUR	13.716.358	USD	14.402.015	17/01/2025	Barclays	(155.126)	(0,01)
EUR	376.214	USD	395.837	17/01/2025	BNP Paribas	(5.041)	-
EUR	13.623.692	USD	14.280.961	17/01/2025	HSBC	(131.197)	-
EUR	36.865.937	USD	38.379.541	17/01/2025	Merrill Lynch	(99.804)	-
EUR	14.590.835	USD	15.203.526	17/01/2025	Standard Chartered	(52.634)	-
EUR	5.769.590	USD	6.000.000	22/01/2025	Barclays	(8.193)	-
EUR	7.377.723	USD	7.757.134	22/01/2025	Merrill Lynch	(92.115)	-
EUR	25.656.881	USD	26.777.822	29/01/2025	Barclays	(121.729)	-
EUR	1.093.985.784	USD	1.150.462.440	29/01/2025	HSBC	(13.547.323)	(0,44)
EUR	2.828.582	USD	2.956.072	29/01/2025	Morgan Stanley	(17.184)	-

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EUR	451.572.481	USD	470.792.760	05/02/2025	HSBC	(1.519.841)	(0,05)
GBP	528.770	EUR	638.424	29/01/2025	State Street	(847)	-
JPY	337.861.358	EUR	2.149.320	06/01/2025	Barclays	(71.955)	-
JPY	6.620.284.986	EUR	41.243.847	22/01/2025	Goldman Sachs	(485.527)	(0,02)
JPY	72.873.550	EUR	458.119	22/01/2025	HSBC	(9.467)	-
JPY	129.594.380	EUR	805.719	29/01/2025	Barclays	(7.401)	-
NOK	479.757.475	EUR	41.105.081	22/01/2025	Barclays	(415.644)	(0,02)
NOK	257.284.991	EUR	21.906.721	22/01/2025	Citibank	(85.734)	-
PLN	45.341.542	EUR	10.611.819	03/01/2025	HSBC	(6.804)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(29.205.591)	(0,93)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.694.396	0,12

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
3 Month EURIBOR, 17/03/2025	(765)	EUR	(186.908.625)	28.687	-
Australia 10 Year Bond, 17/03/2025	1.140	AUD	76.879.342	556.438	0,02
Australia 3 Year Bond, 17/03/2025	35	AUD	2.219.766	4.868	-
Canada 10 Year Bond, 20/03/2025	1	CAD	82.365	298	-
Canada 5 Year Bond, 20/03/2025	8	CAD	607.830	1.099	-
FTSE 100 Index, 21/03/2025	4	GBP	395.067	2.028	-
S&P 500 Emini Index, 21/03/2025	1.448	USD	316.581.599	1.245.233	0,04
S&P/TSX 60 Index, 20/03/2025	173	CAD	34.426.266	155.355	-
SPI 200 Index, 20/03/2025	(162)	AUD	(19.715.682)	200.835	0,01
US 2 Year Note, 31/03/2025	518	USD	102.709.464	65.563	-
US 5 Year Note, 31/03/2025	197	USD	20.219.987	20.023	-
US 10 Year Note, 20/03/2025	440	USD	46.269.515	63.415	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				2.343.842	0,07
3 Month EURIBOR, 15/12/2025	511	EUR	125.316.363	(6.387)	-
Euro-Bobl, 06/03/2025	397	EUR	46.790.420	-	-
Euro-Bund, 06/03/2025	2.142	EUR	285.828.480	-	-
Euro-Buxl, 06/03/2025	(88)	EUR	(11.675.840)	-	-
Euro-OAT, 06/03/2025	(468)	EUR	(57.751.200)	-	-
Euro-Schatz, 06/03/2025	(3.432)	EUR	(367.172.520)	-	-
EURO STOXX 50 Index, 21/03/2025	(572)	EUR	(27.919.320)	-	-
Japan 10 Year Bond, 13/03/2025	(122)	JPY	(106.417.868)	-	-
Long-Term Euro-BTP, 06/03/2025	162	EUR	19.436.760	(23.269)	-
MSCI Emerging Markets Index, 21/03/2025	(143)	USD	(7.422.867)	(1.727)	-
Russell 2000 Emini Index, 21/03/2025	(41)	USD	(4.470.922)	(30.326)	-
Short-Term Euro-BTP, 06/03/2025	601	EUR	64.559.420	-	-
TOPIX Index, 13/03/2025	43	JPY	7.365.459	(14.231)	-
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY, 20/03/2025	(161)	USD	(17.342.575)	(15.587)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(91.527)	-
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				2.252.315	0,07

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					<i>Benín</i> Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038				
<i>Obligaciones</i>					USD	1.900.000	1.730.352	0,01	
<i>Angola</i>							1.730.352	0,01	
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	2.900.000	2.634.109	0,02	<i>Brasil</i> Brazil Government Bond 10% 01/01/2027				
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	8.050.000	6.958.593	0,04	BRL	37.030	5.528.596	0,03	
Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032	USD	2.690.000	2.298.833	0,01	USD	1.135.000	1.197.479	0,01	
Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049	USD	4.770.000	3.702.527	0,02	USD	2.660.000	1.910.847	0,01	
			15.594.062	0,09	USD	1.380.000	915.536	0,00	
<i>Argentina</i>					USD	3.877.000	3.465.826	0,02	
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	6.335.000	4.966.533	0,03			13.018.284	0,07	
Argentina Government Bond, STEP 0,75% 09/07/2030	USD	3.312.000	2.468.783	0,01	<i>Canadá</i> Bank of Nova Scotia (The) 5,65% 01/02/2034				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	15.113.671	9.702.407	0,05	USD	1.935.000	1.905.346	0,01	
Argentina Government Bond, STEP 5% 09/01/2038	USD	9.255.400	6.249.209	0,04	EUR	2.000.000	2.002.343	0,02	
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	11.305.000	6.836.146	0,04	EUR	2.000.000	2.000.743	0,01	
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046	USD	10.140.000	6.501.811	0,04	EUR	2.000.000	2.000.759	0,01	
YPF SA, Reg. S 8,5% 27/06/2029	USD	825.000	806.992	0,00			7.909.191	0,05	
			37.531.881	0,21	<i>Islas Caimán</i> Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034				
<i>Australia</i>					USD	2.118.824	1.577.770	0,01	
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1,25% 15/03/2033	EUR	100.000	83.552	0,00	EUR	100.000	89.626	0,00	
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 4,25% 03/05/2030	EUR	100.000	105.048	0,00			1.667.396	0,01	
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,713% 12/03/2032	EUR	100.000	102.210	0,00	<i>Colombia</i> Colombia Government Bond 8% 20/04/2033				
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225% 26/04/2033	EUR	120.000	126.602	0,00	USD	1.830.000	1.796.324	0,01	
			417.412	0,00	USD	1.000.000	920.840	0,00	
<i>Austria</i>					USD	550.000	434.281	0,00	
Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028	EUR	2.639.000	2.792.570	0,01	USD	4.380.000	2.845.051	0,02	
Lenzing AG, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	1.500.000	1.470.285	0,01	USD	2.670.000	1.731.094	0,01	
			4.262.855	0,02	USD	1.900.000	1.052.649	0,01	
<i>Bahamas</i>					USD	2.364.000	2.309.300	0,01	
Bahamas Government Bond, Reg. S 6% 21/11/2028	USD	3.000.000	2.764.309	0,02	USD	4.960.000	4.645.713	0,03	
			2.764.309	0,02	USD	5.260.000	4.943.985	0,03	
<i>Bahréin</i>					USD	841.000	782.254	0,00	
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	2.600.000	2.544.487	0,02			21.461.491	0,12	
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	1.306.000	1.155.856	0,01	<i>Costa Rica</i> Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,55% 03/04/2034				
Bahrain Government Bond, Reg. S 6% 19/09/2044	USD	2.837.000	2.283.419	0,01	USD	1.990.000	1.957.350	0,01	
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 20/09/2047	USD	4.010.000	3.774.391	0,02	USD	1.570.000	1.569.259	0,01	
			9.758.153	0,06			3.526.609	0,02	
<i>Bélgica</i>					<i>Dinamarca</i> Orsted A/S, Reg. S, FRN 5,125% 14/03/3024				
Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028	EUR	1.737.000	1.795.798	0,01	EUR	700.000	727.589	0,00	
Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 11/05/2026	EUR	100.000	100.071	0,00			727.589	0,00	
Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 5,25% 19/04/2033	EUR	100.000	104.535	0,00	<i>República Dominicana</i> Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,5% 30/01/2030				
KBC Group NV, Reg. S 0,75% 24/01/2030	EUR	100.000	89.624	0,00	USD	1.800.000	1.595.480	0,01	
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,375% 19/04/2030	EUR	100.000	105.089	0,00	USD	2.490.000	2.456.113	0,01	
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,75% 17/04/2035	EUR	100.000	104.047	0,00	USD	3.020.000	2.609.194	0,01	
Ontex Group NV, Reg. S 3,5% 15/07/2026	EUR	3.480.000	3.470.526	0,02	USD	3.340.000	3.387.799	0,02	
			5.769.690	0,03	USD	4.200.000	3.863.441	0,02	

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,4% 05/06/2049	USD	3.800.000	3.457.958	0,02	BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	100.000	99.748	0,00
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	3.440.000	2.818.735	0,02	BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 19/02/2028	EUR	100.000	94.615	0,00
			20.188.720	0,11	BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	100.000	89.664	0,00
Ecuador					BPCE SA, Reg. S 3,625% 17/04/2026	EUR	2.000.000	2.018.932	0,01
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2030	USD	14.412.000	9.666.431	0,06	BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028	EUR	300.000	311.663	0,00
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5,5% 31/07/2035	USD	4.475.000	2.459.047	0,01	Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	2.422.000	2.006.221	0,01
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	25.640.000	12.663.711	0,07	Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	1.438.000	815.166	0,01
			24.789.189	0,14	Covivio SA, REIT, Reg. S 4,625% 05/06/2032	EUR	100.000	106.333	0,00
Egipto					Credit Agricole SA, Reg. S 2% 25/03/2029	EUR	100.000	94.517	0,00
Egypt Government Bond, Reg. S 3,875% 16/02/2026	USD	1.948.000	1.799.356	0,01	Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 3,201% 07/03/2025	EUR	1.300.000	1.300.824	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 4,75% 16/04/2026	EUR	2.200.000	2.160.316	0,01	Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	6.700.000	6.939.187	0,04
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 31/01/2027	USD	1.900.000	1.809.243	0,01	Crown European Holdings SACA, Reg. S 5% 15/05/2028	EUR	2.750.000	2.906.650	0,02
Egypt Government Bond, Reg. S 7,6% 01/03/2029	USD	3.900.000	3.649.849	0,02	Crown European Holdings SACA, Reg. S 4,5% 15/01/2030	EUR	728.000	754.538	0,00
Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	3.914.000	3.151.847	0,02	Danone SA, Reg. S 3,47% 22/05/2031	EUR	200.000	204.692	0,00
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	4.900.000	4.058.857	0,02	Danone SA, Reg. S 3,2% 12/09/2031	EUR	100.000	100.922	0,00
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	5.810.000	4.932.800	0,03	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	4.800.000	4.697.040	0,03
Egypt Government Bond, Reg. S 7,3% 30/09/2033	USD	1.950.000	1.597.151	0,01	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	2.400.000	2.323.704	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049	USD	7.420.000	5.645.249	0,03	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100.000	101.062	0,00
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	5.100.000	3.938.852	0,02	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.400.000	1.547.885	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 8,15% 20/11/2059	USD	2.300.000	1.637.474	0,01	Elis SA, Reg. S 1,625% 03/04/2028	EUR	3.900.000	3.715.363	0,02
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 16/02/2061	USD	1.650.000	1.093.866	0,01	ELO SACA, Reg. S 3,25% 23/07/2027	EUR	500.000	436.244	0,00
Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 10,875% 28/02/2026	USD	2.307.000	2.304.235	0,01	ELO SACA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	600.000	527.547	0,00
			37.779.095	0,21	ELO SACA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	600.000	511.313	0,00
El Salvador					Engie SA, Reg. S 4,25% 06/09/2034	EUR	100.000	104.857	0,00
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	1.802.000	1.805.994	0,01	Engie SA, Reg. S 4% 11/01/2035	EUR	100.000	103.541	0,00
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050	USD	2.774.000	2.260.546	0,02	Eutelsat SA, Reg. S 1,5% 13/10/2028	EUR	600.000	448.688	0,00
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,5% 15/07/2052	USD	4.000.000	4.032.943	0,02	Forvia SE, Reg. S 3,125% 15/06/2026	EUR	2.749.000	2.719.032	0,02
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,65% 21/11/2054	USD	3.557.000	3.629.192	0,02	Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	2.542.000	2.451.384	0,01
			11.728.675	0,07	Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	4.600.000	4.483.405	0,03
Finlandia					Iliad Holding SASU, Reg. S 5,625% 15/10/2028	EUR	1.570.000	1.611.572	0,01
Nordea Bank Abp, 144A 1,5% 30/09/2026	USD	1.431.000	1.305.714	0,01	Iliad Holding SASU, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	3.176.000	3.415.399	0,02
Nordea Bank Abp, FRN, 144A 6,625% Perpetual	USD	8.377.000	8.122.763	0,04	Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027	EUR	2.100.000	2.202.895	0,01
			9.428.477	0,05	Iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	4.500.000	4.303.098	0,02
Francia					Iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	1.700.000	1.802.464	0,01
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	1.400.000	1.470.444	0,01	Iliad SA, Reg. S 4,25% 15/12/2029	EUR	800.000	816.100	0,01
Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029	USD	14.412.000	10.324.286	0,06	Iliad SA, Reg. S 3,25% 27/02/2029	EUR	100.000	101.004	0,00
Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029	USD	7.698.000	5.594.592	0,03	Klepierre SA, REIT, Reg. S 3,875% 23/09/2033	EUR	100.000	102.688	0,00
Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	EUR	1.200.000	967.372	0,01	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3,375% 21/10/2025	EUR	1.000.000	1.005.311	0,01
Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028	EUR	8.002.000	6.079.520	0,03	Orange SA, Reg. S 0,875% 03/02/2027	EUR	100.000	96.569	0,00
Arkema SA, Reg. S 4,25% 20/05/2030	EUR	100.000	104.899	0,00	Orange SA, Reg. S 3,625% 16/11/2031	EUR	100.000	103.626	0,00
Arkema SA, Reg. S, FRN 4,8% Perpetual	EUR	100.000	103.187	0,00	Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028	EUR	1.981.000	1.962.696	0,01
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	1.203.000	1.270.669	0,01	Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029	EUR	1.558.000	1.656.320	0,01
Banijay SAS, Reg. S 6,5% 01/03/2026	EUR	910.275	912.675	0,01	RCI Banque SA, Reg. S 3,875% 12/01/2029	EUR	74.000	75.017	0,00
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,75% 08/06/2026	EUR	300.000	291.226	0,00	RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034	EUR	1.100.000	1.125.622	0,01
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030	EUR	2.047.000	2.147.457	0,01	Renault SA, Reg. S 2,375% 25/05/2026	EUR	3.100.000	3.065.216	0,02
					Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026	EUR	2.100.000	2.061.141	0,01
					Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	2.600.000	2.564.284	0,01
					Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027	EUR	2.400.000	2.273.599	0,01
					Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/12/2028	EUR	1.900.000	1.813.028	0,01
					Schneider Electric SE, Reg. S 3,375% 06/04/2025	EUR	500.000	500.145	0,00
					Societe Generale SA, FRN, 144A 9,375% Perpetual	USD	10.803.000	10.846.976	0,06
					Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,634% 13/01/2025	EUR	1.500.000	1.500.281	0,01
					SPIE SA, Reg. S 2,625% 18/06/2026	EUR	800.000	796.451	0,01
					Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3,5% 11/09/2029	EUR	100.000	100.859	0,00
					Viridien, Reg. S 7,75% 01/04/2027	EUR	1.930.000	1.929.326	0,01
								119.112.751	0,67

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<i>Gabón</i>					ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028				
Gabon Government Bond, Reg. S 6,95% 16/06/2025	USD	908.000	846.761	0,00	ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	1.600.000	1.467.000	0,01
Gabon Government Bond, Reg. S 7% 24/11/2031	USD	2.001.000	1.438.796	0,01		EUR	3.200.000	3.046.400	0,02
			2.285.557	0,01				58.723.735	0,33
<i>Alemania</i>					<i>Ghana</i>				
Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027	EUR	1.749.000	1.683.391	0,01	Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	344.918	309.762	0,00
Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824% 25/07/2053	EUR	100.000	113.205	0,00	Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/01/2030	USD	3.183.907	2.384.547	0,01
ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH, Reg. S 10% 15/11/2029	EUR	1.141.000	1.126.795	0,01	Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	4.308.441	3.596.265	0,02
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	900.000	849.923	0,01	Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	7.050.981	4.799.274	0,03
Bayer AG, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2082	EUR	1.100.000	1.092.104	0,01				11.089.848	0,06
Bayer AG, Reg. S, FRN 6,625% 25/09/2083	EUR	1.800.000	1.868.108	0,01	<i>Gibraltar</i>				
Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	3.100.000	3.275.693	0,02	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027	EUR	875.000	858.300	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027	EUR	4.272.000	4.064.274	0,02				858.300	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	EUR	640.000	631.860	0,00	<i>Grecia</i>				
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 5,25% 25/03/2029	EUR	200.000	212.370	0,00	National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,5% 19/11/2030	EUR	200.000	200.768	0,00
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2030	EUR	100.000	106.652	0,00				200.768	0,00
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% 06/12/2032	EUR	100.000	107.145	0,00	<i>Honduras</i>				
Covestro AG, Reg. S 1,375% 12/06/2030	EUR	100.000	91.331	0,00	Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027	USD	4.850.000	4.544.903	0,03
CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	1.751.000	1.830.973	0,01				4.544.903	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030	EUR	200.000	184.445	0,00	<i>Irak</i>				
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	3.400.000	3.473.806	0,02	Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	4.816.875	4.523.285	0,03
Evonik Industries AG, Reg. S, FRN 1,375% 02/09/2081	EUR	1.200.000	1.148.933	0,01				4.523.285	0,03
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	1.413.000	1.459.376	0,01	<i>Irlanda</i>				
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	1.929.000	1.977.098	0,01	AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	100.000	105.180	0,00
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028	EUR	1.517.345	1.604.592	0,01	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 5% 04/07/2031	EUR	100.000	108.466	0,00
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027	EUR	3.287.000	3.215.836	0,02	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	100.000	105.118	0,00
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7,5% 21/08/2026	EUR	4.122.116	4.253.549	0,02	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4,25% 11/07/2035	EUR	100.000	106.659	0,00
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	2.200.000	2.118.298	0,01	Eaton Capital ULC, Reg. S 3,802% 21/05/2036	EUR	100.000	103.410	0,00
ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029	EUR	724.000	713.063	0,00	eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026	EUR	1.952.000	1.947.242	0,01
ProGroup AG, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	757.000	742.541	0,00	eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	2.190.000	2.299.500	0,02
Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027	EUR	1.300.000	1.297.528	0,01	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2028	EUR	300.000	283.087	0,00
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	2.800.000	2.753.514	0,02	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4,154% 29/04/2031	EUR	100.000	103.539	0,00
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	3.714.611	3.725.773	0,02	Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1,75% 03/06/2027	EUR	150.000	144.949	0,00
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	797.000	826.355	0,00	Linde plc, Reg. S 3,625% 12/06/2025	EUR	500.000	501.457	0,01
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	915.000	947.258	0,01	Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	4.041.000	3.824.044	0,02
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	2.159.000	2.159.540	0,01	Vodafone International Financing DAC, Reg. S 4% 10/02/2043	EUR	100.000	103.399	0,00
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,5% 15/05/2026	EUR	205.091	207.386	0,00	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S 1,625% 17/06/2039	EUR	100.000	80.201	0,00
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	1.181.000	1.248.553	0,01				9.816.251	0,06
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4,25% 07/01/2026	EUR	1.500.000	1.517.925	0,01	<i>Italia</i>				
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,25% 19/05/2027	EUR	100.000	100.040	0,00	Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	4.542.000	4.559.231	0,03
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 1,5% 19/06/2026	EUR	150.000	146.792	0,00	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	3.000	2.800	0,00
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4,625% 25/03/2029	EUR	31.000	32.311	0,00	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033	EUR	100.000	107.730	0,00
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4% 11/04/2031	EUR	100.000	102.003	0,00	Banco BPM SpA, Reg. S 4,625% 29/11/2027	EUR	200.000	209.293	0,00
Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	100.000	90.632	0,00	Eni SpA, Reg. S 1,125% 19/09/2028	EUR	100.000	94.643	0,00
Vonovia SE, Reg. S 2,25% 07/04/2030	EUR	200.000	190.219	0,00	Eni SpA, Reg. S 3,625% 29/01/2029	EUR	100.000	103.173	0,00
Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034	EUR	100.000	103.127	0,00	Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	987.000	957.394	0,01
ZF Finance GmbH, Reg. S 5,75% 03/08/2026	EUR	800.000	816.018	0,00	Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,625% 21/10/2028	EUR	2.030.000	1.921.880	0,01

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,5% 02/10/2025	EUR	100.000	101.276	0,00	<i>Jordán</i> Jordan Government Bond, Reg. S 6,125% 29/01/2026	USD	5.300.000	5.028.774	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,125% 29/08/2031	EUR	100.000	110.543	0,00	Jordan Government Bond, Reg. S 7,75% 15/01/2028	USD	2.100.000	2.031.417	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 9,125% Perpetual	EUR	8.000.000	9.250.438	0,05	Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	2.940.000	2.590.467	0,02
Lottomatica Group SpA, Reg. S 7,125% 01/06/2028	EUR	3.230.000	3.398.441	0,02	Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	2.880.000	2.467.578	0,01
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	1.856.000	1.932.593	0,01	Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 31/01/2027	USD	750.000	698.582	0,00
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	5.029.000	4.804.426	0,03					
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	2.319.000	2.396.976	0,01				12.816.818	0,07
Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030	EUR	1.926.000	2.047.820	0,01	<i>Kenia</i> Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	700.000	664.895	0,00
Nexi SpA, Reg. S 1,625% 30/04/2026	EUR	1.642.000	1.606.077	0,01	Kenya Government Bond, Reg. S 7,25% 28/02/2028	USD	2.409.000	2.218.571	0,01
Optics Bidco SpA 1,625% 18/01/2029	EUR	1.606.000	1.487.558	0,01	Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	6.501.000	6.201.496	0,04
Optics Bidco SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	1.960.000	2.425.833	0,01	Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034	USD	1.755.000	1.336.414	0,01
Optics Bidco SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026	EUR	2.910.000	2.920.803	0,02				10.421.376	0,06
Optics Bidco SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	1.635.000	1.583.187	0,01					
Optics Bidco SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	1.173.000	1.278.863	0,01					
Snam SpA, Reg. S 0,75% 17/06/2030	EUR	200.000	176.304	0,00					
Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	100.000	102.240	0,00					
TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028	EUR	828.000	819.461	0,00	<i>Libano</i> Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§	USD	17.876.000	2.215.873	0,01
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,75% 15/04/2025	EUR	1.000.000	997.093	0,01	Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§	USD	6.230.000	778.292	0,01
Telecom Italia SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	827.000	903.455	0,00	Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§	USD	5.408.000	677.283	0,00
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	1.820.000	2.061.995	0,01				3.671.448	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029	EUR	1.394.000	1.310.136	0,01					
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,85% 15/11/2027	EUR	150.000	157.828	0,00	<i>Luxemburgo</i> AccorInvest Group SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	1.111.000	1.170.980	0,01
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% 16/02/2029	EUR	330.000	342.948	0,00	Altice Financing SA, 144A 5,75% 15/08/2029	USD	9.367.000	6.675.702	0,04
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	5.200.000	5.421.780	0,03	Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	2.700.000	2.108.362	0,01
			55.594.218	0,31	Altice Finco SA, Reg. S 4,75% 15/01/2028	EUR	3.055.000	1.724.357	0,01
<i>Costa de Marfil</i> Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5,875% 17/10/2031	EUR	2.300.000	2.157.659	0,01	Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027	EUR	1.842.000	499.187	0,00
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	2.410.000	2.271.884	0,01	Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028	EUR	1.200.000	276.000	0,00
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	3.300.000	2.841.234	0,02	Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	3.442.000	3.495.781	0,02
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	2.869.000	2.689.095	0,02	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10,375% 30/11/2027	EUR	380.700	402.685	0,00
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	2.390.000	2.074.825	0,01	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6,5% 15/03/2029	EUR	2.139.000	2.261.903	0,01
			12.034.697	0,07	CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 2,75% 22/01/2028	GBP	1.500.000	1.653.095	0,01
<i>Japón</i> Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 3,464% 16/04/2032	EUR	150.000	152.226	0,00	FS Luxembourg Sarl, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	1.600.000	1.565.691	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 3,837% 17/04/2026	USD	535.000	513.899	0,00	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,875% 21/11/2033	EUR	152.000	166.532	0,00
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,538% 20/07/2027	USD	687.000	630.144	0,01	Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	2.300.000	1.917.812	0,01
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 1,234% 22/05/2027	USD	467.000	428.716	0,00	Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026	EUR	3.064.000	3.042.552	0,02
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S, FRN 3,46% 27/08/2030	EUR	150.000	151.066	0,00	Medtronic Global Holdings SCA 1,125% 07/03/2027	EUR	100.000	96.748	0,00
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,316% 09/07/2029	USD	802.000	783.293	0,01	Medtronic Global Holdings SCA 1,5% 02/07/2039	EUR	100.000	76.989	0,00
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2% 09/07/2040	EUR	200.000	159.402	0,00	Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028	EUR	672.000	697.523	0,00
			2.818.746	0,02	PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	4.065.000	4.286.034	0,03
<i>Jersey</i> Avis Budget Finance plc, Reg. S 7% 28/02/2029	EUR	1.347.000	1.415.088	0,01	Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	1.851.000	1.960.959	0,01
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030	EUR	2.498.000	2.630.426	0,01	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	100.000	93.974	0,00
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027	GBP	2.582.000	2.967.448	0,02	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	200.000	197.547	0,00
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	300.000	266.024	0,00	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	100.000	97.913	0,00
			7.278.986	0,04	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	100.000	101.633	0,00
					SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029	EUR	100.000	89.568	0,00
					SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	3.053.000	2.810.409	0,02
					Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026	EUR	2.176.000	2.176.408	0,01
					Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	1.100.000	1.094.692	0,01

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Tratton Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,5% 23/11/2026	EUR	200.000	204.911	0,00	MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	1.120.629	1.023.901	0,01
Tratton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 27/03/2030	EUR	100.000	101.311	0,00	OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	2.014.000	2.094.454	0,01
			41.047.258	0,23	OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	1.267.000	1.295.507	0,01
México					Petrobras Global Finance BV 6,85% 05/06/2115	USD	600.000	514.540	0,00
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029	USD	3.250.000	2.495.442	0,01	Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	1.600.000	1.671.116	0,01
Mexican Bonos 8,5% 18/11/2038	MXN	1.337.200	5.312.915	0,03	Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	1.526.000	1.577.698	0,01
			7.808.357	0,04	Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 15/02/2030	EUR	1.450.000	1.493.348	0,01
Mongolia					RELX Finance BV, Reg. S 1,5% 13/05/2027	EUR	100.000	97.523	0,00
Mongolia Government Bond, Reg. S 8,65% 19/01/2028	USD	660.000	669.922	0,00	RELX Finance BV, Reg. S 0,5% 10/03/2028	EUR	100.000	93.295	0,00
Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031	USD	3.050.000	2.555.229	0,02	Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026	EUR	685.021	679.575	0,00
			3.225.151	0,02	Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	2.500.000	2.440.241	0,01
Montenegro					Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,88% Perpetual	EUR	2.600.000	2.516.657	0,01
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	1.600.000	1.584.638	0,01	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	3.000.000	3.018.898	0,02
			1.584.638	0,01	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual	EUR	2.900.000	3.108.046	0,02
Marruecos					Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	5.600.000	6.056.022	0,03
OCP SA, Reg. S 3,75% 23/06/2031	USD	1.850.000	1.540.935	0,01	Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 13/01/2026	EUR	1.500.000	1.509.972	0,01
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	2.050.000	1.923.551	0,01	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026	USD	7.756.000	7.396.088	0,04
OCP SA, Reg. S 5,125% 23/06/2051	USD	2.000.000	1.458.806	0,01	Trivium Packaging Finance BV, 144A 8,5% 15/08/2027	USD	5.512.000	5.308.887	0,03
			4.923.292	0,03	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026	EUR	3.344.000	3.323.434	0,02
Países Bajos					Unilever Finance Netherlands BV, Reg. S 1,25% 25/03/2025	EUR	3.000.000	2.987.770	0,02
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	1.100.000	1.128.267	0,01	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,875% 29/03/2026	EUR	100.000	100.920	0,00
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	2.100.000	2.039.689	0,01	VZ Secured Financing BV, 144A 5% 15/01/2032	USD	3.271.000	2.786.711	0,02
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual	EUR	1.300.000	1.293.163	0,01	VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	1.700.000	1.562.557	0,01
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 3,615% 10/01/2025	EUR	1.500.000	1.500.236	0,01	WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	300.000	284.668	0,00
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,125% 22/02/2033	EUR	200.000	208.438	0,00	Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	1.808.000	1.815.545	0,01
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,5% 21/09/2033	EUR	100.000	106.070	0,00	ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	1.300.000	1.268.312	0,01
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	9.200.000	9.184.289	0,05	ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	1.200.000	1.131.750	0,01
American Medical Systems Europe BV 3,5% 08/03/2032	EUR	200.000	203.544	0,00	ZF Europe Finance BV, Reg. S 6,125% 13/03/2029	EUR	700.000	717.244	0,00
BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 4,5% 15/07/2031	EUR	1.000.000	1.045.515	0,01	Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	3.340.000	3.051.925	0,02
BP Capital Markets BV, Reg. S 3,36% 12/09/2031	EUR	100.000	100.180	0,00	Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	3.378.000	3.175.531	0,02
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	2.944.000	2.625.456	0,01				133.918.053	0,76
Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3,125% 20/11/2032	EUR	100.000	99.384	0,00	Nueva Zelanda				
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	6.000.000	5.932.537	0,03	Chorus Ltd. 3,625% 07/09/2029	EUR	100.000	102.146	0,00
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	100.000	84.441	0,00				102.146	0,00
DSV Finance BV, Reg. S 3,25% 06/11/2030	EUR	100.000	101.087	0,00	Nigeria				
EnBW International Finance BV, Reg. S 4% 24/01/2035	EUR	109.000	112.211	0,00	Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	7.920.000	7.254.954	0,04
Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 28/09/2034	EUR	100.000	78.554	0,00	Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029	USD	3.168.000	2.972.070	0,02
Enel Finance International NV, Reg. S 3,875% 23/01/2035	EUR	100.000	102.103	0,00	Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	2.390.000	2.301.734	0,01
Enel Finance International NV, STEP, Reg. S 0,25% 17/06/2027	EUR	250.000	235.589	0,00	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,875% 16/02/2032	USD	4.800.000	4.171.187	0,02
Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029	EUR	1.745.000	1.684.533	0,01	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	3.480.000	2.876.335	0,02
Ferrovial SE, Reg. S 4,375% 13/09/2030	EUR	400.000	422.341	0,00	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	4.180.000	3.083.882	0,02
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	1.641.000	1.715.882	0,01				22.660.162	0,13
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1% 13/04/2028	EUR	2.000.000	1.830.533	0,01	Noruega				
ING Groep NV 3,95% 29/03/2027	USD	1.951.000	1.849.333	0,01	DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,375% 18/01/2028	EUR	150.000	143.044	0,00
ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	16.132.000	15.354.181	0,09				143.044	0,00
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	2.000.000	2.024.418	0,01					
ING Groep NV, Reg. S, FRN 7,25% Perpetual	USD	18.352.000	17.752.662	0,10					
Mercedes-Benz International Finance BV 3,4% 13/04/2025	EUR	1.000.000	1.001.282	0,01					

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<i>Omán</i>					South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036				
Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	USD	760.000	726.139	0,00	South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	1.371.000	1.290.906	0,01
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	2.677.000	2.621.127	0,02	Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	2.244.000	2.082.112	0,01
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	3.998.000	4.045.749	0,02		USD	4.700.000	4.621.572	0,03
			7.393.015	0,04			22.903.347	0,13	
<i>Pakistán</i>					<i>España</i>				
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2025	USD	1.500.000	1.425.134	0,01	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,381% 13/03/2029	USD	800.000	779.660	0,00
Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	6.950.000	6.311.097	0,03	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 5,862% 14/09/2026	USD	2.800.000	2.714.593	0,02
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	3.530.000	3.072.715	0,02	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	23.112.000	24.298.571	0,14
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	2.063.000	1.663.992	0,01	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	100.000	107.451	0,00
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	1.799.000	1.351.165	0,01	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4,25% 13/09/2030	EUR	100.000	103.823	0,00
			13.824.103	0,08	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	4.200.000	4.690.182	0,03
<i>Panamá</i>					Banco Santander SA 5,439% 15/07/2031	EUR	4.200.000	3.088.446	0,02
Carnival Corp., Reg. S 5,75% 15/01/2030	EUR	2.000.000	2.171.105	0,01	Banco Santander SA 6,938% 07/11/2033	USD	2.800.000	2.949.309	0,02
			2.171.105	0,01	Banco Santander SA, FRN 5,552% 14/03/2028	USD	800.000	778.543	0,00
<i>Paraguay</i>					Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	7.400.000	7.853.456	0,04
Paraguay Government Bond, Reg. S 7,9% 09/02/2031	PYG	23.000.000.000	2.884.333	0,02	Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	21.400.000	23.822.666	0,13
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	3.050.000	2.789.399	0,01	Banco Santander SA, Reg. S, FRN 3,755% 16/01/2025	EUR	2.000.000	2.001.412	0,01
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	8.200.000	6.726.979	0,04	Banco Santander SA, Reg. S, FRN 0,5% 24/03/2027	EUR	100.000	97.183	0,00
			12.400.711	0,07	Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	1.000.000	1.059.409	0,01
<i>Perú</i>					Bankinter SA, Reg. S, FRN 1,25% 23/12/2032	EUR	100.000	94.502	0,00
Petroleos del Peru SA, 144A 4,75% 19/06/2032	USD	2.570.000	1.875.561	0,01	CaixaBank SA, Reg. S 1,375% 19/06/2026	EUR	200.000	196.163	0,00
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	1.290.000	797.897	0,01	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033	EUR	300.000	321.754	0,00
			2.673.458	0,02	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	4.200.000	4.609.941	0,03
<i>Portugal</i>					Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	100.000	90.354	0,00
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 5,625% 02/10/2026	EUR	100.000	101.862	0,00	EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,375% 04/04/2032	EUR	100.000	106.052	0,00
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S, FRN 5,75% 31/10/2028	EUR	100.000	107.474	0,00	eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5,5% 15/07/2027	EUR	1.496.000	1.516.411	0,01
EDP SA, Reg. S 1,625% 15/04/2027	EUR	200.000	195.503	0,00	Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	2.212.000	2.116.769	0,01
EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	1.200.000	1.229.400	0,01	Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	2.009.000	1.819.773	0,01
EDP SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	3.800.000	3.750.691	0,02	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	2.500.000	1.848.241	0,01
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	2.300.000	2.246.906	0,01	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 10,375% 30/01/2030	EUR	432.000	363.694	0,00
EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	1.800.000	1.895.134	0,01	Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029	EUR	2.606.000	2.660.459	0,02
			9.526.970	0,05	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	7.388.000	7.401.853	0,04
<i>Senegal</i>					Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 5,75% 30/04/2029	EUR	1.900.000	2.004.472	0,01
Senegal Government Bond, Reg. S 7,75% 10/06/2031	USD	4.700.000	4.076.886	0,02			99.495.142	0,56	
Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	4.300.000	3.323.804	0,02	<i>Sri Lanka</i>				
Senegal Government Bond, Reg. S 5,375% 08/06/2037	EUR	729.000	517.317	0,00	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,2% 11/05/2027	USD	9.750.000	5.943.117	0,03
Senegal Government Bond, Reg. S 6,75% 13/03/2048	USD	1.160.000	759.673	0,01	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7,55% 28/03/2030	USD	1.363.000	837.385	0,01
			8.677.680	0,05			6.780.502	0,04	
<i>Sudáfrica</i>					<i>Supranacional</i>				
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	60.300.000	2.806.619	0,02	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	10.142.000	5.597.431	0,03
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	54.050.000	2.352.148	0,01	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	1.930.000	1.733.984	0,01
South Africa Government Bond 6,25% 08/03/2041	USD	2.920.000	2.432.304	0,01	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	2.260.000	2.032.181	0,01
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	2.000.000	1.334.566	0,01	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027	GBP	1.965.000	1.307.061	0,01
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	4.880.000	3.532.139	0,02	Paysafe Finance plc, Reg. S 3% 15/06/2029	EUR	773.000	743.850	0,01
South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052	USD	2.800.000	2.450.981	0,01			11.414.507	0,07	

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<i>Surinam</i>					<i>Reino Unido</i>				
Suriname Government International Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033	USD	1.928.500	1.676.391	0,01	Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	1.687.000	1.787.923	0,01
			1.676.391	0,01	Barclays plc, FRN 5,69% 12/03/2030	USD	447.000	436.012	0,00
					Barclays plc, FRN 8% Perpetual	USD	6.326.000	6.322.491	0,04
					Barclays plc, FRN 9,625% Perpetual	USD	1.750.000	1.860.033	0,01
<i>Suecia</i>					Barclays plc, Reg. S, FRN 4,506% 31/01/2033	EUR	100.000	105.933	0,00
Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	531.000	549.698	0,00	Barclays plc, Reg. S, FRN 4,973% 31/05/2036	EUR	100.000	104.401	0,00
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2,25% 12/07/2027	EUR	2.000.000	1.609.898	0,01	BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	175.000	169.919	0,00
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	4.200.000	3.660.555	0,02	BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	9.146.000	8.446.730	0,05
Vattenfall AB, Reg. S 3,75% 18/10/2026	EUR	100.000	101.848	0,00	BP Capital Markets plc, FRN 6,45% Perpetual	USD	14.935.000	14.872.721	0,08
Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026	EUR	2.699.000	2.693.939	0,02	BP Capital Markets plc, Reg. S 2,519% 07/04/2028	EUR	200.000	198.205	0,00
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	2.460.000	2.428.561	0,01	BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031	EUR	100.000	88.921	0,00
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	1.401.000	1.461.097	0,01	BP Capital Markets plc, Reg. S 1,104% 15/11/2034	EUR	100.000	79.809	0,00
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	4.361.000	4.374.197	0,02	BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	5.250.000	5.174.288	0,03
Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	3.345.000	3.340.735	0,02	Brambles Finance plc, Reg. S 1,5% 04/10/2027	EUR	100.000	96.934	0,00
			20.220.528	0,11	BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030	EUR	200.000	217.888	0,00
<i>Suiza</i>					Cadent Finance plc, Reg. S 0,625% 19/03/2030	EUR	100.000	87.221	0,00
UBS AG 7,5% 15/02/2028	USD	867.000	896.086	0,01	Cadent Finance plc, Reg. S 0,75% 11/03/2032	EUR	100.000	82.976	0,00
UBS AG, Reg. S 1,5% 10/04/2026	EUR	100.000	98.462	0,00	EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026	EUR	2.679.000	2.557.105	0,01
UBS AG, Reg. S 5,5% 20/08/2026	EUR	200.000	208.380	0,00	Haleon UK Capital plc, Reg. S 2,875% 18/09/2028	EUR	100.000	100.198	0,00
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	100.000	80.717	0,00	HSBC Bank plc, Reg. S, FRN 3,281% 08/03/2025	EUR	1.000.000	1.000.667	0,01
UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,125% 13/10/2026	EUR	200.000	198.768	0,00	HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028	USD	849.000	755.300	0,00
UBS Group AG, Reg. S, FRN 1% 24/06/2027	EUR	100.000	97.269	0,00	HSBC Holdings plc, FRN 5,733% 17/05/2032	USD	2.770.000	2.709.099	0,02
UBS Group AG, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	USD	4.474.000	4.230.283	0,02	HSBC Holdings plc, FRN 2,804% 24/05/2032	USD	3.669.000	3.016.567	0,02
UBS Group AG, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	USD	5.387.000	5.207.405	0,03	HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	24.420.000	20.852.545	0,12
			11.017.370	0,06	HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 6,364% 16/11/2032	EUR	350.000	376.869	0,00
<i>Turquía</i>					Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	1.065.000	1.378.839	0,01
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	3.364.000	3.519.458	0,02	INEOS Finance plc, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	5.228.000	5.092.811	0,03
Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	102.165.632	2.744.543	0,01	INEOS Finance plc, Reg. S 6,625% 15/05/2028	EUR	2.390.000	2.486.347	0,01
Turkiye Government Bond 9,375% 14/03/2029	USD	2.800.000	2.980.164	0,02	INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	1.798.000	1.889.927	0,01
Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	291.229.148	7.790.257	0,04	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	959.000	1.028.360	0,01
Turkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030	USD	1.900.000	2.027.588	0,01	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	1.487.000	1.545.982	0,01
Turkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033	USD	3.112.000	3.379.113	0,02	International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	4.910.000	4.763.792	0,03
Turkiye Government Bond 26,2% 05/10/2033	TRY	259.754.917	6.800.438	0,04	Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026	EUR	2.470.000	2.490.828	0,01
Turkiye Government Bond 6% 14/01/2041	USD	2.310.000	1.835.164	0,01	Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6,875% 15/11/2026	EUR	980.000	1.036.879	0,01
Turkiye Government Bond 4,875% 16/04/2043	USD	2.160.000	1.451.449	0,01	Lloyds Banking Group plc, FRN 4,716% 11/08/2026	USD	1.825.000	1.755.929	0,01
Turkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	1.380.000	992.424	0,01	Lloyds Banking Group plc, FRN 5,462% 05/01/2028	USD	705.000	685.705	0,00
TVF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030	USD	2.466.000	2.384.574	0,01	Lloyds Banking Group plc, FRN 5,679% 05/01/2035	USD	4.767.000	4.598.062	0,03
Ziraat Katilim Varlik Kiralama A/S, Reg. S 9,375% 12/11/2026	USD	1.496.000	1.536.910	0,01	Lloyds Banking Group plc, FRN 6,75% Perpetual	USD	12.199.000	11.796.497	0,07
			37.442.082	0,21	Mobico Group plc, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	GBP	588.000	680.403	0,00
<i>Ucrania</i>					Motability Operations Group plc, Reg. S 4% 17/01/2030	EUR	100.000	103.646	0,00
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	6.050.000	2.424.723	0,01	Motability Operations Group plc, Reg. S 3,5% 17/07/2031	EUR	100.000	101.396	0,00
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2034	USD	4.250.000	2.319.243	0,01	Motability Operations Group plc, Reg. S 4,25% 17/06/2035	EUR	130.000	136.765	0,00
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	6.040.000	3.452.420	0,02	National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	200.000	209.999	0,00
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2035	USD	5.500.000	2.925.715	0,02	Nationwide Building Society, 144A 5,127% 29/07/2029	USD	1.528.000	1.477.428	0,01
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	4.250.000	2.415.904	0,01	Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	100.000	98.406	0,00
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2036	USD	6.040.000	3.166.743	0,02	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 3,828% 24/07/2032	EUR	100.000	102.474	0,00
			16.704.748	0,09	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,375% 16/04/2034	EUR	100.000	102.833	0,00

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031	EUR	787.000	726.376	0,00	United Energy Group Ltd.	HKD	15.474.000	686.497	0,00
WP Carey, Inc., REIT 2,45% 01/02/2032	USD	9.000	7.194	0,00	VTech Holdings Ltd.	HKD	137.200	898.125	0,00
Yum! Brands, Inc. 4,625% 31/01/2032	USD	4.307.000	3.839.615	0,02	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKD	842.500	1.817.104	0,01
			932.112.802	5,26				18.426.512	0,10
Uruguay					Brasil				
Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033	UYU	146.679.374	3.243.788	0,02	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	4.568.837	7.355.244	0,04
			3.243.788	0,02	Banco do Brasil SA	BRL	1.863.991	7.026.554	0,04
					Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	815.568	3.910.256	0,02
					TIM SA	BRL	2.451.977	5.555.770	0,03
								23.847.824	0,13
Uzbekistán					Canadá				
Jscb Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	1.600.000	1.579.186	0,01	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	129.900	9.742.548	0,05
Navoi Mining & Metallurgical Combinat, Reg. S 6,95% 17/10/2031	USD	2.189.000	2.091.103	0,01	Bank of Nova Scotia (The)	CAD	220.896	11.474.895	0,06
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,9% 28/02/2032	USD	2.000.000	1.884.843	0,01	BCE, Inc.	CAD	301.473	6.697.413	0,04
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	1.650.000	1.401.375	0,01	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	197.007	12.059.180	0,07
			6.956.507	0,04	Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	345.431	10.204.178	0,06
					Enbridge, Inc.	CAD	291.396	11.901.365	0,07
					Fortis, Inc.	CAD	260.616	10.485.296	0,06
					Great-West Lifeco, Inc.	CAD	354.361	11.308.641	0,06
Venezuela					Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	66.557	1.981.733	0,01
Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§	USD	7.876.700	1.061.850	0,01	Magna International, Inc.	CAD	220.687	8.949.093	0,05
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031§	USD	5.776.600	899.071	0,00	Manulife Financial Corp.	CAD	353.757	10.491.619	0,06
			1.960.921	0,01	Nutrien Ltd.	CAD	238.703	10.192.358	0,06
					Pembina Pipeline Corp.	CAD	315.026	11.187.047	0,06
					Power Corp. of Canada	CAD	400.439	12.077.367	0,07
					Restaurant Brands International, Inc.	CAD	158.964	10.003.745	0,06
					Suncor Energy, Inc.	CAD	310.763	10.647.257	0,06
					TC Energy Corp.	CAD	273.473	12.233.222	0,07
					TELUS Corp.	CAD	609.985	7.977.427	0,05
Zambia					Tourmaline Oil Corp.	CAD	246.987	10.974.772	0,06
Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053	USD	2.927.564	1.619.545	0,01				190.589.156	1,08
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	2.947.075	2.496.635	0,01					
			4.116.180	0,02	Islas Caimán				
					Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.787.600	18.284.766	0,10
					China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	3.476.000	7.583.309	0,04
					ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	553.800	3.843.431	0,02
					NetEase, Inc.	HKD	999.900	17.185.669	0,10
Total obligaciones			2.200.913.977	12,42	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	1.007.000	7.744.727	0,05
Renta variable					Tencent Holdings Ltd.	HKD	385.600	19.987.644	0,11
Australia					Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	2.932.000	3.674.899	0,02
AGL Energy Ltd.	AUD	967.127	6.526.427	0,04				78.304.445	0,44
APA Group	AUD	48.871	203.658	0,00					
Atlas Arteria Ltd.	AUD	476.049	1.358.097	0,01	Chile				
Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	AUD	400.449	3.135.379	0,02	Banco Santander Chile, ADR	USD	134.803	2.449.487	0,01
BHP Group Ltd.	GBP	132.506	3.126.414	0,02				2.449.487	0,01
Dexus, REIT	AUD	349.342	1.395.269	0,01					
IGO Ltd.	AUD	146.414	418.135	0,00	China				
Insignia Financial Ltd.	AUD	888.030	1.886.136	0,01	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	4.684.000	3.763.715	0,02
JB Hi-Fi Ltd.	AUD	31.798	1.763.385	0,01	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	2.203.000	10.942.233	0,06
Magellan Financial Group Ltd.	AUD	111.251	739.452	0,00	China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	11.792.000	6.519.215	0,04
Metcash Ltd.	AUD	656.635	1.220.085	0,01	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	189.196	1.552.610	0,01
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	2.339.926	26.869.605	0,15	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.905.200	13.186.825	0,07
Region RE Ltd., REIT	AUD	273.063	338.522	0,00	Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	3.960.800	13.504.569	0,08
Rio Tinto Ltd.	AUD	467.136	32.787.858	0,18	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.279.702	12.663.286	0,07
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	223.675	3.615.520	0,02	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1.774.500	10.146.154	0,06
Telstra Group Ltd.	AUD	945.890	2.271.812	0,01	Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	3.150.400	8.356.645	0,05
Transurban Group	AUD	163.274	1.307.157	0,01	Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	520.303	3.641.006	0,02
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	326.828	4.804.502	0,03				84.276.258	0,48
Woolworths Group Ltd.	AUD	225.657	4.109.990	0,02					
			97.877.403	0,55	Dinamarca				
					Danske Bank A/S	DKK	146.036	3.975.186	0,02
Austria					Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	349.121	29.041.177	0,16
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	37.181	2.992.141	0,02	Pandora A/S	DKK	28.654	5.068.901	0,03
Erste Group Bank AG	EUR	370.188	21.970.658	0,12	Sydbank A/S	DKK	57.689	2.934.890	0,02
OMV AG	EUR	78.309	2.917.793	0,02				41.020.154	0,23
			27.880.592	0,16					
					Finlandia				
Bélgica					Cargotec OYJ 'B'	EUR	80.319	4.101.490	0,02
Ageas SA	EUR	73.636	3.446.165	0,02	Fortum OYJ	EUR	178.307	2.416.506	0,01
KBC Group NV	EUR	38.183	2.846.161	0,02	Kemira OYJ	EUR	208.154	4.061.085	0,02
Solvay SA	EUR	140.292	4.362.379	0,02	Konecranes OYJ	EUR	35.574	2.170.903	0,01
			10.654.705	0,06	Mandatum OYJ	EUR	413.142	1.851.702	0,01
					Nordea Bank Abp	SEK	913.208	9.597.920	0,06
Bermudas					Nordea Bank Abp	EUR	2.048.642	21.485.133	0,12
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	1.766.000	6.749.965	0,04					
Credicorp Ltd.	USD	12.503	2.184.124	0,01					
Lancashire Holdings Ltd.	GBP	389.869	3.099.598	0,02					
Orient Overseas International Ltd.	HKD	209.500	2.991.099	0,02					

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	124.100	1.337.863	0,01	<i>Polonia</i>				
KDX Realty Investment Corp., REIT	JPY	2.112	1.942.217	0,01	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	209.090	2.242.513	0,01
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	361.600	4.552.854	0,03	Santander Bank Polska SA	PLN	7.302	783.062	0,01
Kobe Steel Ltd.	JPY	146.500	1.422.426	0,01					
Kyushu Railway Co.	JPY	241.400	5.684.144	0,03				3.025.575	0,02
Matsui Securities Co. Ltd.	JPY	80.400	402.303	0,00	<i>Portugal</i>				
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	672.500	3.305.915	0,02	Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	4.337.726	2.014.223	0,01
Mori Hills REIT Investment Corp.	JPY	382	291.529	0,00	Navigator Co. SA (The)	EUR	863.470	3.098.130	0,02
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	2.392	1.799.761	0,01					
Nippon Steel Corp.	JPY	311.200	6.079.471	0,03				5.112.353	0,03
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	882.500	857.396	0,00	<i>Arabia Saudi</i>				
Niterra Co. Ltd.	JPY	16.100	502.712	0,00	Al Rajhi Bank	SAR	296.523	7.198.478	0,04
Pola Orbis Holdings, Inc.	JPY	107.500	943.315	0,01	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	1.609.382	11.568.217	0,07
Seiko Epson Corp.	JPY	20.000	354.013	0,00	Saudi National Bank (The)	SAR	1.312.983	11.264.629	0,06
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1.622.600	52.824.060	0,30				30.031.324	0,17
SoftBank Corp.	JPY	9.070.900	11.090.663	0,06	<i>Singapur</i>				
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	102.800	1.125.774	0,01	CapitaLand Ascendas REIT	SGD	943.300	1.710.389	0,01
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	286.500	7.359.856	0,04	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.463.770	45.290.494	0,25
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	696.600	24.512.825	0,14	Hafnia Ltd.	NOK	589.455	3.040.836	0,02
Toyo Tire Corp.	JPY	86.400	1.297.905	0,01	Singapore Airlines Ltd.	SGD	346.700	1.579.554	0,01
United Urban Investment Corp., REIT	JPY	3.277	2.833.274	0,02	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	2.522.000	5.499.940	0,03
			248.049.258	1,40	Venture Corp. Ltd.	SGD	51.400	477.437	0,00
<i>Jersey</i>					Wilmar International Ltd.	SGD	461.600	1.009.913	0,01
Glencore plc	GBP	1.894.836	8.087.655	0,04				58.608.563	0,33
TP ICAP Group plc	GBP	1.010.886	3.151.907	0,02	<i>Sudáfrica</i>				
WPP plc	GBP	463.242	4.628.702	0,03	Bidvest Group Ltd.	ZAR	176.492	2.380.716	0,01
			15.868.264	0,09	FirstRand Ltd.	ZAR	1.177.465	4.571.150	0,03
<i>Luxemburgo</i>					Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	207.967	3.132.791	0,02
B&M European Value Retail SA	GBP	163.052	722.574	0,00	Standard Bank Group Ltd.	ZAR	528.368	5.991.050	0,03
			722.574	0,00	Vodacom Group Ltd.	ZAR	651.170	3.379.276	0,02
<i>México</i>								19.454.983	0,11
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	1.492.911	9.341.102	0,05	<i>Corea del Sur</i>				
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	1.390.095	1.875.047	0,01	Hana Financial Group, Inc.	KRW	204.970	7.634.838	0,04
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	10.248.283	26.527.901	0,15	Hyundai Motor Co.	KRW	27.362	3.801.831	0,02
			37.744.050	0,21	KB Financial Group, Inc.	KRW	148.056	8.039.696	0,05
<i>Países Bajos</i>					Kia Corp.	KRW	99.161	6.543.328	0,04
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	334.104	4.977.314	0,03	LG Uplus Corp.	KRW	82.639	559.104	0,00
ASML Holding NV	EUR	56.548	38.359.336	0,22	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	337.171	9.766.989	0,06
ASR Nederland NV	EUR	74.315	3.397.682	0,02	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	508.926	17.707.414	0,10
BE Semiconductor Industries NV	EUR	51.179	6.827.279	0,04	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	38.004	8.937.649	0,05
Havas NV	EUR	332.704	536.053	0,00	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	222.101	6.931.679	0,04
Heineken NV	EUR	304.928	20.915.012	0,12	SK Telecom Co. Ltd.	KRW	162.111	5.863.298	0,03
ING Groep NV	EUR	401.859	6.081.332	0,03	Woori Financial Group, Inc.	KRW	62.676	630.832	0,00
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	199.242	6.275.127	0,04				76.416.658	0,43
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	941.599	3.956.599	0,02	<i>España</i>				
Koninklijke KPN NV	EUR	7.627.784	26.773.522	0,15	ACS Actividades de Construcccion y Servicios SA	EUR	91.614	4.437.782	0,02
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	119.741	8.539.905	0,05	Aena SME SA, Reg. S	EUR	26.571	5.245.115	0,03
NN Group NV	EUR	90.130	3.793.121	0,02	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	800.079	7.563.147	0,04
OCI NV	EUR	405.991	4.399.927	0,02	Banco de Sabadell SA	EUR	1.010.296	1.896.831	0,01
Randstad NV	EUR	39.627	1.614.008	0,01	Banco Santander SA	EUR	1.864.362	8.322.512	0,05
SBM Offshore NV	EUR	317.391	5.389.299	0,03	Bankinter SA	EUR	179.639	1.369.747	0,01
Signify NV, Reg. S	EUR	123.926	2.675.562	0,01	CaixaBank SA	EUR	941.976	4.934.070	0,03
Wolters Kluwer NV	EUR	51.131	8.195.021	0,05	Enagas SA	EUR	83.249	981.922	0,01
			152.706.099	0,86	Endesa SA	EUR	803.934	16.733.886	0,09
<i>Nueva Zelanda</i>					Iberdrola SA	EUR	894.965	11.907.509	0,07
Spark New Zealand Ltd.	NZD	1.254.386	1.991.435	0,01	Industria de Diseno Textil SA	EUR	185.275	9.196.125	0,05
			1.991.435	0,01	Logista Integral SA	EUR	154.741	4.519.985	0,02
<i>Noruega</i>					Mapfre SA	EUR	1.278.876	3.129.410	0,02
Aker BP ASA	NOK	159.701	3.004.643	0,02	Naturgy Energy Group SA	EUR	306.293	7.179.508	0,04
DNB Bank ASA	NOK	193.759	3.732.583	0,02	Redeia Corp. SA	EUR	196.762	3.255.427	0,02
DOF Group ASA	NOK	518.963	3.725.597	0,02	Unicaja Banco SA, Reg. S	EUR	1.086.328	1.384.525	0,01
Equinor ASA	NOK	573.250	12.907.966	0,07				92.057.501	0,52
Hoegh Autoliners ASA	NOK	375.538	3.610.020	0,02	<i>Supranacional</i>				
Norsk Hydro ASA	NOK	1.310.198	6.958.578	0,04	Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	46.399	3.382.951	0,02
Schibsted ASA 'A'	NOK	19.642	587.042	0,00				3.382.951	0,02
Telenor ASA	NOK	1.103.978	11.896.263	0,07	<i>Suecia</i>				
Var Energi ASA	NOK	429.243	1.285.250	0,01	SKF AB 'B'	SEK	263.307	4.759.698	0,03
Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	289.765	2.298.490	0,01	SSAB AB 'B'	SEK	104.029	398.134	0,00
			50.006.432	0,28	Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	423.020	4.213.204	0,02

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025	USD	3.810.000	3.655.694	0,02	<i>España</i> EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030 Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	1.870.000	1.538.822	0,01
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029	USD	8.718.000	5.188.066	0,03		USD	9.539.000	8.458.919	0,05
			81.987.779	0,46				9.997.741	0,06
<i>México</i>					<i>Sri Lanka</i>				
Petroleos Mexicanos 6,49% 23/01/2027	USD	900.000	841.881	0,00	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,85% 14/03/2024	USD	3.670.000	2.228.208	0,01
Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	USD	4.150.000	3.672.051	0,02	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,35% 28/06/2024	USD	6.700.000	4.116.595	0,02
Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029	USD	1.700.000	1.526.064	0,01	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,125% 03/06/2025	USD	5.528.000	3.396.232	0,02
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	2.790.000	2.270.561	0,01	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,825% 18/07/2026	USD	2.372.000	1.474.428	0,01
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	5.380.000	4.525.174	0,03				11.215.463	0,06
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	8.560.000	8.582.279	0,05					
Petroleos Mexicanos 6,375% 23/01/2045	USD	2.010.000	1.297.459	0,01	<i>Supranacional</i>				
Petroleos Mexicanos 5,625% 23/01/2046	USD	4.339.000	2.607.785	0,01	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	3.520.000	3.200.714	0,02
Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047	USD	1.930.000	1.282.022	0,01	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	5.368.000	4.919.509	0,03
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	1.350.000	855.703	0,00	American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	28.037.244	26.989.297	0,15
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	16.083.000	11.705.336	0,07	American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	30.504.459	29.162.621	0,16
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	6.044.000	4.004.017	0,02	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 6% 15/06/2027	USD	2.153.000	2.060.732	0,01
			43.170.332	0,24	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	4.925.000	4.181.871	0,02
<i>Marruecos</i>					Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	16.344.000	9.020.352	0,05
OCF SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	4.002.000	3.922.193	0,02	Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	8.715.000	8.233.902	0,05
			3.922.193	0,02	Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026	USD	26.149.000	25.257.726	0,14
<i>Países Bajos</i>					Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	11.945.000	11.547.405	0,07
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 5,5% 15/12/2027	USD	15.063.000	14.588.320	0,08	Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	7.384.000	7.250.319	0,04
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 4,125% 31/03/2029	USD	2.000.000	1.799.709	0,01	JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	11.599.000	11.894.607	0,07
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7,125% 15/03/2031	USD	11.192.000	11.184.691	0,06	VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	6.900.000	6.699.155	0,04
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7,25% 15/02/2031	USD	2.947.000	2.942.390	0,02				150.418.210	0,85
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	2.148.000	1.975.771	0,01	<i>Suecia</i>				
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 1,98% 15/12/2027	USD	1.027.000	938.149	0,01	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 5,375% 05/03/2029	USD	2.396.000	2.337.633	0,01
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5,564% 28/02/2029	USD	915.000	896.202	0,01	Svenska Handelsbanken AB, 144A 5,5% 15/06/2028	USD	1.933.000	1.890.884	0,01
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5,447% 05/03/2030	USD	893.000	872.401	0,00				4.228.517	0,02
Cooperatieve Rabobank UA 4,375% 04/08/2025	USD	917.000	880.525	0,01	<i>Suiza</i>				
Cooperatieve Rabobank UA 3,75% 21/07/2026	USD	432.000	408.406	0,00	UBS Group AG, FRN, 144A 5,617% 13/09/2030	USD	597.000	585.653	0,00
Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8,75% 15/06/2030	USD	1.914.000	2.150.290	0,01	UBS Group AG, FRN, 144A 6,537% 12/08/2033	USD	3.566.000	3.657.550	0,02
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	13.694.000	12.122.390	0,07	UBS Group AG, FRN, 144A 4,875% Perpetual	USD	3.390.000	3.127.709	0,02
Sensata Technologies BV, 144A 5,875% 01/09/2030	USD	8.047.000	7.594.148	0,04	UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	2.040.000	2.130.280	0,01
			58.353.392	0,33	UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	23.696.000	26.231.391	0,15
<i>Noruega</i>								35.732.583	0,20
DNB Bank ASA, FRN, 144A 1,127% 16/09/2026	USD	1.741.000	1.634.155	0,01	<i>Turquía</i>				
DNB Bank ASA, FRN, 144A 5,896% 09/10/2026	USD	654.000	634.936	0,00	TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 8% 16/01/2029	USD	1.600.000	1.598.540	0,01
			2.269.091	0,01				1.598.540	0,01
<i>Panamá</i>					<i>Reino Unido</i>				
Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	8.263.000	7.953.875	0,04	HSBC Holdings plc, FRN 6,95% Perpetual	USD	15.000.000	14.514.856	0,08
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	14.587.000	13.333.248	0,08	HSBC Holdings plc, FRN 8% Perpetual	USD	12.993.000	13.164.120	0,08
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	7.223.000	6.954.255	0,04	INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	16.588.000	16.385.744	0,09
Carnival Corp., 144A 7% 15/08/2029	USD	3.655.000	3.666.620	0,02	INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029	USD	5.572.000	5.677.034	0,03
			31.907.998	0,18					

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	16.152.000	15.868.162	0,09	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2007-4 '1A3' 6% 25/06/2037	USD	2.028.462	1.464.681	0,01
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	14.400.000	13.292.417	0,08	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR18 '1A3A' 5,098% 25/01/2036	USD	46.436	43.056	0,00
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT3 'A', 144A 17,682% 20/04/2030	USD	1.237.728	1.192.925	0,01	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR14 '1A4' 5,203% 25/12/2035	USD	683.523	605.207	0,00
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT4 'A', 144A 18,184% 20/05/2030	USD	1.419.718	1.368.205	0,01	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2007-1 '1A7' 5,053% 25/02/2037	USD	2.244.855	1.612.899	0,01
US Bancorp, FRN 5,384% 23/01/2030	USD	182.000	177.298	0,00	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '2A5' 5,75% 25/11/2035	USD	1.370.865	1.185.714	0,01
US Bancorp, FRN 2,677% 27/01/2033	USD	2.494.000	2.035.734	0,01	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2006-5 '2CB5' 6,5% 25/07/2036	USD	32.406	22.946	0,00
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	1.915.000	1.872.862	0,01	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '4CB1' 5,75% 25/12/2035	USD	115.288	96.522	0,00
US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028	USD	4.051.000	3.999.436	0,02	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR11 'A' 6,961% 25/10/2034	USD	204.430	190.723	0,00
US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	4.237.000	3.845.044	0,02	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR10 'A1B' 5,293% 25/07/2044	USD	618.539	565.101	0,00
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	4.930.000	4.808.339	0,03	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR7 'A3' 6,275% 25/08/2035	USD	1.720.128	1.686.140	0,01
Valvoline, Inc., 144A 3,625% 15/06/2031	USD	500.000	413.863	0,00	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A6' 5,737% 25/05/2035	USD	882.608	834.968	0,00
Varex Imaging Corp., 144A 7,875% 15/10/2027	USD	80.000	78.958	0,00	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-4 'CB7' 5,5% 25/06/2035	USD	79.429	66.550	0,00
Velocity Commercial Capital Loan Trust, Series 2018-1 'A', 144A 3,59% 25/04/2048	USD	1.109.226	1.038.505	0,01	Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	7.108.000	7.042.884	0,04
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4,05% 26/10/2048	USD	1.497.949	1.396.973	0,01	Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	1.100.000	939.307	0,01
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'M2', 144A 4,51% 26/10/2048	USD	174.813	154.155	0,00	Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	3.510.000	3.386.616	0,02
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'M3', 144A 4,72% 26/10/2048	USD	251.737	215.501	0,00	Wells Fargo & Co., FRN 2,164% 11/02/2026	USD	2.549.000	2.449.218	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	11.592.000	11.630.015	0,07	Wells Fargo & Co., FRN 3,526% 24/03/2028	USD	1.908.000	1.785.578	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	3.805.000	4.055.436	0,02	Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030	USD	1.233.000	1.194.304	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	8.085.000	7.920.244	0,04	Wells Fargo & Co., FRN 4,897% 25/07/2033	USD	1.377.000	1.286.867	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USD	5.985.000	6.021.404	0,03	Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034	USD	44.000	42.117	0,00
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	11.575.000	12.248.026	0,07	Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	1.919.000	1.851.830	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 15/06/2025	USD	5.270.000	5.065.988	0,03	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C28 'D' 4,076% 15/05/2048	USD	7.736.000	6.206.332	0,04
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,25% 01/12/2026	USD	15.391.000	14.596.445	0,08	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C29 'D' 4,213% 15/06/2048	USD	4.000.000	3.484.220	0,02
VICI Properties LP, REIT, 144A 5,75% 01/02/2027	USD	8.746.000	8.504.559	0,05	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 'D' 3,852% 15/11/2048	USD	1.700.000	1.390.035	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/01/2028	USD	1.200.000	1.131.861	0,01	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC22 'D' 4,541% 15/09/2058	USD	362.248	267.349	0,00
VICI Properties LP, REIT, 144A 3,875% 15/02/2029	USD	8.070.000	7.333.076	0,04	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-NXS3 'D', 144A 3,153% 15/09/2057	USD	1.000.000	904.107	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029	USD	10.179.000	9.406.781	0,05	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C35 'D', 144A 3,142% 15/07/2048	USD	5.000.000	4.228.213	0,02
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,125% 15/08/2030	USD	3.525.000	3.158.884	0,02	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C38 'D', 144A 3% 15/07/2050	USD	8.690.000	6.422.902	0,04
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,5% 01/09/2026	USD	588.000	565.058	0,00	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C43 'D', 144A 3% 15/03/2051	USD	1.250.000	979.197	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027	USD	15.299.000	14.729.133	0,08	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C44 'D', 144A 3% 15/05/2051	USD	1.500.000	1.099.185	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	1.270.000	1.201.918	0,01	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C46 'D', 144A 3% 15/08/2051	USD	6.000.000	4.592.414	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	5.181.000	4.704.782	0,03	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'E', 144A 2,881% 15/05/2048	USD	1.850.000	1.588.770	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	19.527.000	19.759.326	0,11	Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8A', 144A 8,953% 25/10/2034	USD	182.680	175.923	0,00
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	6.078.000	6.003.121	0,03	Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8B', 144A 5% 25/10/2034	USD	182.680	160.332	0,00
Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032	USD	6.572.000	6.100.221	0,03					
VMware LLC 4,7% 15/05/2030	USD	53.000	50.136	0,00					
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	10.434.000	9.195.930	0,05					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR16 '1A1' 4,756% 25/12/2035	USD	231.118	201.576	0,00					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2006-AR10 '1A1' 4,86% 25/09/2036	USD	2.328.752	1.877.876	0,01					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A1' 4,563% 25/03/2036	USD	211.466	187.936	0,00					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-1 '1A3' 5,5% 25/03/2035	USD	76.942	69.409	0,00					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR14 '1A3' 5,203% 25/12/2035	USD	926.599	820.433	0,00					

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust, Series 2007-15 'A1' 6% 25/11/2037					Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-AR19 'A3' 6,944% 25/12/2036	USD	17.815	15.970	0,00	Obligaciones				
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/05/2025§	USD	62.274	58.063	0,00	Irlanda				
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2026§	USD	1.828.000	132.125	0,00	ENDO DESIG 0% 15/04/2025*	USD	1.573.000	0	0,00
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13,125% 15/11/2027§	USD	22.574.000	9.680.942	0,05				0	0,00
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	956.000	32.246	0,00	Luxemburgo				
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	13.904.000	13.635.462	0,08	GCB144A ENDO, 144A 0% 01/04/2029*	USD	4.240.000	0	0,00
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	14.582.000	14.258.295	0,08				0	0,00
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'C' 3,632% 15/09/2057	USD	7.220.000	7.080.324	0,04	Estados Unidos de América				
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'D', 144A 3,773% 15/09/2057	USD	1.000.000	777.571	0,00	LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP2 'CERT', 144A0% 15/04/2037*	USD	100.000	541.859	0,00
William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027	USD	10.100.000	4.948.337	0,03	LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP3 'CERT', 144A0% 15/05/2037*	USD	100.000	807.247	0,00
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	17.483.000	16.788.611	0,09	LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP5 'CERT', 144A0% 15/06/2037*	USD	100.000	1.031.870	0,01
Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031	USD	3.155.000	3.079.522	0,02	LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP6 'CERT', 144A 25,456% 15/07/2037*	USD	100.000	1.048.080	0,01
WMG Acquisition Corp., 144A 3,75% 01/12/2029	USD	8.574.000	8.507.400	0,05	LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P2 'CERT', 144A0% 15/04/2037*	USD	100.000	426.936	0,00
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	15.700.000	13.957.526	0,08	LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P3 'CERT', 144A0% 15/05/2037*	USD	100.000	557.307	0,00
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	10.706.000	10.011.185	0,06	LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P4 'CERT', 144A0% 15/06/2037*	USD	100.000	638.096	0,00
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	8.217.000	7.291.943	0,04	LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P5 'CERT', 144A 12,858% 15/07/2037*	USD	100.000	1.062.198	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	3.215.000	3.159.313	0,02	Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027*	USD	15.641.000	0	0,00
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,125% 15/02/2031	USD	20.638.000	19.046.009	0,11	Rite Aid Corp., 144A 12,057% 30/08/2031*	USD	1.937.243	1.680.257	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	4.729.000	4.729.815	0,03	Rite Aid Corp. 7,5% 01/07/2025*§	USD	7.910.000	8	0,00
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	5.319.000	5.052.339	0,03	Rite Aid Corp. 8% 15/11/2026*	USD	11.767.000	11	0,00
XHR LP, REIT, 144A 4,875% 01/06/2029	USD	7.177.000	6.220.139	0,04	Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031*	USD	2.701.706	3	0,00
XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028	USD	348.000	316.675	0,00	Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031*	USD	5.740.424	3.352.476	0,02
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	4.945.000	4.802.795	0,03	Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049*§	USD	1.997.699	1.149.161	0,01
Ziff Davis, Inc., 144A 4,625% 15/10/2030	USD	4.616.000	4.560.918	0,03	Rite Aid Corp., Reg. S 8% 18/10/2029*	USD	5.535.634	5	0,00
								12.295.514	0,07
			5.876.252.605	33,15	Total obligaciones			12.295.514	0,07
Total obligaciones			7.186.688.710	40,55	Renta variable				
Obligaciones convertibles					Islas Caimán				
Estados Unidos de América					Telford Offshore Holdings Ltd.*	USD	63.154	0	0,00
EchoStar Corp. 3,875% 30/11/2030	USD	3.896.807	3.983.577	0,02				0	0,00
			3.983.577	0,02	Luxemburgo				
Total Obligaciones convertibles			3.983.577	0,02	Claire's Holdings SARL*	USD	7.867	7.582	0,00
Renta variable					Intelsat SA*	USD	668.100	19.798.655	0,11
China								19.806.237	0,11
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	2.617.900	10.171.104	0,06	Rusia				
Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	CNH	262.636	983.097	0,00	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	6.325.619	0	0,00
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2.754.940	10.935.393	0,06	Severstal PJSC, GDR*	USD	296.798	0	0,00
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNH	173.790	3.200.541	0,02				0	0,00
			25.290.135	0,14	Reino Unido				
Total de valores de renta variable			25.290.135	0,14	Venator Materials plc*	USD	302	185.539	0,00
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			7.215.962.422	40,71	Estados Unidos de América				
					Claire's Stores, Inc. Preference*	USD	8.013	9.518.686	0,05
					Endo GUC Trust*	USD	879.590	529.797	0,00
					Envision Healthcare Corp.*	USD	14.848	166.703	0,00
					Mallinckrodt, Inc.*	USD	137.346	11.780.267	0,07
					MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	5.736.099	5.666.170	0,03
					MYT Holding LLC 'B'*	USD	3.324.083	800.868	0,01
					NMG Holding Co., Inc.*	USD	5.719	744.051	0,01

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
NMG, Inc.*	USD	31.857	4.144.649	0,02
Rite Aid Equity Escrow*	USD	19.393	2	0,00
			33.351.193	0,19
<i>Total de valores de renta variable</i>			53.342.969	0,30
<i>Warrants</i>				
<i>Reino Unido</i>				
NMG Research Ltd. 24/09/2027*	USD	110.393	0	0,00
			0	0,00
<i>Estados Unidos de América</i>				
Windstream Holdings, Inc. 31/12/2049*	USD	7.696	129.793	0,00
			129.793	0,00
<i>Total Warrants</i>			129.793	0,00
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			65.768.276	0,37
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
<i>Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>				
<i>Luxemburgo</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	421.545.641	406.250.314	2,29
			406.250.314	2,29
<i>Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>			406.250.314	2,29
<i>Fondos negociados en mercados de valores</i>				
<i>Irlanda</i>				
JPM Nasdaq Equity Premium Income Active Fund ETF - USD (dist)†	USD	29.194.230	728.484.164	4,11
			728.484.164	4,11
<i>Total Fondos negociados en mercados de valores</i>			728.484.164	4,11
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			1.134.734.478	6,40
Total de inversiones			17.283.462.944	97,51
<i>Depósitos a plazo</i>				
<i>Francia</i>				
BRED Banque Populaire 2,89% 02/01/2025	EUR	78.200.000	78.200.000	0,44
			78.200.000	0,44
<i>Total de depósitos a plazo</i>			78.200.000	0,44
Efectivo			407.112.194	2,30
Otro activo/(pasivo)			(43.779.206)	(0,25)
Patrimonio neto total			17.724.995.932	100,00

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

†Fondo de Partes relacionadas.

§El título-valor se encuentra actualmente en situación de impago.

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Distribución geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2024	% del patrimonio neto	Distribución geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2024 (continuación)	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	56,83	Gibraltar	0,01
Irlanda	5,02	Rusia	-
Francia	4,10	Total de inversiones y equivalentes de efectivo	97,95
Reino Unido	4,05	Efectivo y otro activo/(pasivo)	2,05
Canadá	3,63	Total	100,00
Luxemburgo	3,09		
Países Bajos	1,94		
Alemania	1,83		
Taiwán	1,50		
Japón	1,47		
España	1,14		
Italia	1,12		
Supranacional	0,93		
Suiza	0,89		
Islas Caimán	0,83		
Suecia	0,68		
China	0,62		
Australia	0,55		
India	0,50		
México	0,49		
Finlandia	0,48		
Corea del Sur	0,43		
Bermudas	0,34		
Jersey	0,34		
Singapur	0,33		
Noruega	0,29		
Dinamarca	0,24		
Sudáfrica	0,24		
Argentina	0,23		
Brasil	0,21		
Austria	0,21		
Egipto	0,21		
Panamá	0,19		
Turquía	0,22		
Arabia Saudí	0,17		
Hong Kong	0,17		
Indonesia	0,15		
Ecuador	0,14		
Colombia	0,13		
Nigeria	0,13		
Liberia	0,12		
República Dominicana	0,11		
El Salvador	0,11		
Sri Lanka	0,11		
Ucrania	0,09		
Bélgica	0,09		
Angola	0,09		
Portugal	0,08		
Pakistán	0,08		
Jordán	0,07		
Paraguay	0,07		
Costa de Marfil	0,07		
Bahréin	0,07		
Ghana	0,06		
Kenia	0,06		
Tailandia	0,05		
Marruecos	0,05		
Senegal	0,05		
Honduras	0,05		
Omán	0,04		
Uzbekistán	0,04		
Israel	0,04		
Irak	0,03		
Grecia	0,02		
Zambia	0,02		
Libano	0,02		
Costa Rica	0,02		
Uruguay	0,02		
Mongolia	0,02		
Polonia	0,02		
Bahamas	0,02		
Perú	0,02		
Chile	0,01		
Gabón	0,01		
Nueva Zelanda	0,01		
Venezuela	0,01		
Benín	0,01		
Surinam	0,01		
Montenegro	0,01		

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
AUD	584.799	EUR	348.356	02/01/2025	Barclays	1.036	-
AUD	3.642	EUR	2.170	16/01/2025	Barclays	4	-
BRL	1.661.776	USD	265.087	04/02/2025	Citibank	2.168	-
CAD	16.960	EUR	11.291	02/01/2025	Barclays	75	-
CAD	100.741	EUR	67.475	15/01/2025	BNP Paribas	34	-
CAD	59.100	EUR	39.463	16/01/2025	Barclays	142	-
CAD	18.781.388	EUR	12.585.312	16/01/2025	HSBC	577	-
CNH	1.276.118	EUR	(166.100)	15/01/2025	Merrill Lynch	1.622	-
CNH	237.909.187	EUR	(31.131.719)	16/01/2025	BNP Paribas	136.353	-
EUR	335.733	AUD	554.442	15/01/2025	Barclays	4.635	-
EUR	781.853	AUD	1.284.900	15/01/2025	HSBC	14.546	-
EUR	2.977.297	AUD	4.908.844	16/01/2025	Barclays	45.987	-
EUR	13.462.427	AUD	22.393.163	16/01/2025	HSBC	90.376	-
EUR	61.956	CAD	92.346	16/01/2025	BNP Paribas	72	-
EUR	65.808	CAD	98.160	16/01/2025	Merrill Lynch	28	-
EUR	230.957	CHF	214.206	15/01/2025	HSBC	2.612	-
EUR	14.644	CHF	13.710	16/01/2025	Barclays	28	-
EUR	88.696	CHF	82.985	16/01/2025	BNP Paribas	227	-
EUR	293.063	CHF	272.333	16/01/2025	HSBC	2.733	-
EUR	413.559	CNH	(3.143.578)	16/01/2025	Barclays	403	-
EUR	15.805	CZK	397.184	16/01/2025	BNP Paribas	29	-
EUR	4.616	CZK	115.985	16/01/2025	Goldman Sachs	10	-
EUR	548.678	GBP	452.249	15/01/2025	BNP Paribas	2.985	-
EUR	279.057	GBP	231.088	16/01/2025	BNP Paribas	236	-
EUR	9.465.972	JPY	1.508.896.117	15/01/2025	BNP Paribas	181.683	-
EUR	5.174.382	JPY	825.087.935	16/01/2025	BNP Paribas	97.171	-
EUR	10.142.792	JPY	1.631.988.234	16/01/2025	Citibank	100.287	-
EUR	2.075.546	SGD	2.927.381	15/01/2025	Barclays	6.122	-
EUR	7.412.129	SGD	10.475.303	16/01/2025	Barclays	6.912	-
EUR	100.256	SGD	141.432	16/01/2025	BNP Paribas	274	-
EUR	7.345.769	SGD	10.386.947	16/01/2025	Citibank	3.013	-
EUR	19.170.649	SGD	27.069.350	16/01/2025	HSBC	34.744	-
GBP	150.091	EUR	180.998	03/01/2025	Barclays	214	-
GBP	355.574	EUR	428.743	15/01/2025	HSBC	301	-
GBP	67.213.272	EUR	80.923.347	16/01/2025	Barclays	173.529	-
JPY	172.920	EUR	(1.061)	06/01/2025	BNP Paribas	2	-
JPY	14.025.297	EUR	86.209	16/01/2025	Barclays	97	-
JPY	12.214.098	EUR	74.938	16/01/2025	BNP Paribas	222	-
JPY	51.407.623	EUR	312.735	16/01/2025	HSBC	3.604	-
SGD	1.475.760	EUR	1.041.928	02/01/2025	Barclays	1.286	-
SGD	10.687.995	EUR	7.546.474	15/01/2025	Citibank	9.082	-
SGD	518.487	EUR	366.100	15/01/2025	HSBC	428	-
SGD	3.334	EUR	2.353	16/01/2025	Barclays	4	-
SGD	861.545	EUR	607.627	16/01/2025	HSBC	1.418	-
USD	113.913.734	AUD	(178.745.773)	16/01/2025	HSBC	2.984.168	0,02
USD	53.337.687	BRL	328.203.661	02/01/2025	Citibank	204.131	-
USD	1.103.998	BRL	6.785.156	04/02/2025	Citibank	11.963	-
USD	189.240.348	CAD	(268.689.199)	16/01/2025	HSBC	2.221.268	0,01
USD	57.476.665	CHF	(51.425.758)	03/01/2025	BNP Paribas	619.866	-
USD	173.009.620	CHF	(153.992.143)	16/01/2025	Barclays	2.474.809	0,02
USD	91.885.353	DKK	(652.096.046)	16/01/2025	HSBC	1.051.834	0,01
USD	246.020.048	EUR	(233.970.297)	02/01/2025	BNP Paribas	3.123.179	0,02
USD	662.577	EUR	628.026	02/01/2025	Citibank	10.510	-
USD	52.343.350	EUR	49.736.608	02/01/2025	HSBC	707.521	0,01
USD	3.311.229	EUR	3.153.000	02/01/2025	Morgan Stanley	38.084	-
USD	182.858.868	EUR	(173.918.220)	07/01/2025	BNP Paribas	2.277.095	0,01
USD	4.960	EUR	4.700	15/01/2025	Barclays	78	-
USD	11.724.788	EUR	11.056.519	15/01/2025	BNP Paribas	237.292	-
USD	31.010.573	EUR	29.278.219	15/01/2025	Citibank	592.476	-
USD	35.554.277	EUR	33.595.610	15/01/2025	HSBC	651.773	-
USD	107.720.420	EUR	(92.992.012)	16/01/2025	Barclays	1.179.336	-
USD	227.968.957	EUR	(193.042.713)	16/01/2025	BNP Paribas	2.784.322	0,01
USD	83.627.517	EUR	(80.220.627)	16/01/2025	Goldman Sachs	329.605	-
USD	5.922.687.917	EUR	5.469.563.267	16/01/2025	HSBC	65.699.067	0,37
USD	52.433.077	EUR	50.346.661	04/02/2025	HSBC	117.236	-
USD	534.514.095	GBP	(422.765.070)	16/01/2025	HSBC	4.753.690	0,03
USD	274.489.314	JPY	(41.944.261.892)	16/01/2025	Toronto-Dominion Bank	6.283.082	0,04
USD	63.640.197	NOK	(706.862.476)	16/01/2025	Barclays	1.331.907	0,01
USD	139.104.887	SEK	(1.524.068.682)	16/01/2025	BNP Paribas	841.269	0,01
USD	86.565.102	SGD	(116.552.379)	16/01/2025	HSBC	986.343	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						102.439.215	0,58
AUD	92.133	EUR	55.154	03/01/2025	Barclays	(109)	-
AUD	3.644	EUR	2.202	15/01/2025	Barclays	(26)	-
AUD	5.614.218	EUR	3.419.050	15/01/2025	Goldman Sachs	(66.392)	-
AUD	2.214	EUR	1.342	15/01/2025	HSBC	(20)	-
AUD	1.214.091	EUR	731.283	16/01/2025	Barclays	(6.290)	-
AUD	896.606.924	EUR	543.861.506	16/01/2025	BNP Paribas	(8.453.764)	(0,05)
BRL	328.203.661	USD	56.299.298	02/01/2025	Citibank	(3.058.283)	(0,02)
BRL	322.763.218	USD	52.157.767	04/02/2025	Citibank	(224.176)	-
CAD	49.590	EUR	33.426	15/01/2025	Barclays	(194)	-

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
CHF	86.485	EUR	93.296	15/01/2025	Barclays	(1.103)	-
CHF	16.386.369	EUR	17.521.301	16/01/2025	Barclays	(52.063)	-
CHF	51.425.758	USD	(57.784.847)	03/01/2025	BNP Paribas	(916.866)	(0,01)
CHF	51.425.758	USD	(57.561.220)	16/01/2025	BNP Paribas	(618.957)	(0,01)
CZK	112.821	EUR	4.499	15/01/2025	Goldman Sachs	(18)	-
CZK	21.418.712	EUR	855.129	16/01/2025	BNP Paribas	(4.402)	-
EUR	1.057	AUD	1.776	03/01/2025	Barclays	(3)	-
EUR	348.151	AUD	584.799	16/01/2025	Barclays	(1.061)	-
EUR	250.650	CAD	375.722	16/01/2025	Barclays	(1.131)	-
EUR	1.058	CAD	1.583	16/01/2025	HSBC	(2)	-
EUR	86.547	CHF	81.198	16/01/2025	HSBC	(17)	-
EUR	143.745	CNH	(1.099.351)	16/01/2025	Barclays	(741)	-
EUR	325.248	CNH	(2.488.157)	16/01/2025	HSBC	(1.767)	-
EUR	2.983	GBP	2.475	02/01/2025	Barclays	(5)	-
EUR	44.304	GBP	36.781	15/01/2025	HSBC	(76)	-
EUR	866.102	GBP	718.955	16/01/2025	Barclays	(1.362)	-
EUR	1.418.735	GBP	1.177.868	16/01/2025	HSBC	(2.434)	-
EUR	19.357	JPY	(3.158.652)	06/01/2025	Barclays	(64)	-
EUR	74.877	JPY	12.214.098	06/01/2025	BNP Paribas	(222)	-
EUR	312.486	JPY	(51.407.623)	06/01/2025	HSBC	(3.598)	-
EUR	1.062	JPY	172.920	16/01/2025	BNP Paribas	(2)	-
EUR	20.818.606	JPY	3.387.903.087	16/01/2025	HSBC	(28.993)	-
EUR	888.302	SGD	1.258.445	15/01/2025	HSBC	(1.317)	-
EUR	1.434	SGD	2.030	15/01/2025	Merrill Lynch	(1)	-
EUR	9.640.384	SGD	13.673.284	16/01/2025	Barclays	(25.554)	-
EUR	728.877	SGD	1.032.383	16/01/2025	HSBC	(937)	-
EUR	163.707.065	USD	(172.232.229)	02/01/2025	BNP Paribas	(2.275.903)	(0,01)
EUR	73.753.168	USD	52.942.566	02/01/2025	HSBC	(362.130)	-
EUR	58.885.339	USD	(62.146.215)	02/01/2025	State Street	(1.005.967)	(0,01)
EUR	3.885.733	USD	4.032.358	03/01/2025	BNP Paribas	(315)	-
EUR	3.083	USD	3.217	03/01/2025	HSBC	(17)	-
EUR	8.389	USD	8.709	06/01/2025	Barclays	(2)	-
EUR	15.236.695	USD	(16.061.719)	07/01/2025	Barclays	(239.720)	-
EUR	60.228.057	USD	(63.454.233)	07/01/2025	Goldman Sachs	(913.843)	(0,01)
EUR	5.648.613.008	USD	(5.961.275.035)	07/01/2025	HSBC	(95.427.405)	(0,54)
EUR	15.953.269	USD	16.785.443	15/01/2025	BNP Paribas	(215.179)	-
EUR	8.147.948	USD	8.555.059	15/01/2025	HSBC	(92.647)	-
EUR	7.553	USD	7.991	15/01/2025	Merrill Lynch	(144)	-
EUR	118.948.072	USD	(124.160.744)	16/01/2025	Barclays	(770.781)	-
EUR	28.051.527	USD	22.784.619	16/01/2025	BNP Paribas	(354.947)	-
EUR	10.141.035.661	USD	(10.384.127.121)	16/01/2025	HSBC	(117.978.967)	(0,66)
EUR	72.051.082	USD	(75.210.522)	30/01/2025	HSBC	(349.977)	-
EUR	271.435	USD	285.725	04/02/2025	Citibank	(3.559)	-
EUR	793.466	USD	826.841	04/02/2025	HSBC	(2.322)	-
GBP	2.139	EUR	2.590	15/01/2025	Barclays	(9)	-
GBP	14.873	EUR	17.959	16/01/2025	Barclays	(15)	-
GBP	29.820	EUR	36.051	16/01/2025	BNP Paribas	(71)	-
JPY	915.357.592	EUR	5.750.614	15/01/2025	BNP Paribas	(118.387)	-
JPY	65.141.941	EUR	411.401	15/01/2025	Goldman Sachs	(10.580)	-
JPY	7.691.268	EUR	48.585	15/01/2025	HSBC	(1.260)	-
JPY	175.776.405.477	EUR	1.094.912.201	16/01/2025	Barclays	(13.265.006)	(0,08)
JPY	25.195.645	EUR	157.975	16/01/2025	BNP Paribas	(2.932)	-
JPY	124.271.587	EUR	772.748	16/01/2025	HSBC	(8.038)	-
SGD	141.432	EUR	100.250	03/01/2025	BNP Paribas	(272)	-
SGD	25.444	EUR	18.019	15/01/2025	Barclays	(32)	-
SGD	74.364	EUR	52.749	16/01/2025	Barclays	(180)	-
SGD	25.024	EUR	17.719	16/01/2025	HSBC	(29)	-
SGD	2.013.172.086	EUR	1.423.204.253	16/01/2025	Standard Chartered	(49.697)	-
USD	193.167.340	EUR	(186.083.154)	16/01/2025	Citibank	(23.893)	-
USD	230.551.679	HKD	(1.792.071.514)	16/01/2025	Standard Chartered	(221.348)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(247.167.524)	(1,40)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(144.728.309)	(0,82)

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index, 21/03/2025	165	EUR	(667.623.180)	13.049.570	0,07
FTSE 100 Index, 21/03/2025	37	GBP	3.654.369	18.762	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				13.068.332	0,07
NASDAQ 100 Emini Index, 21/03/2025	2.478	USD	1.023.731.725	(31.481.392)	(0,17)
S&P 500 Emini Index, 21/03/2025	699	USD	201.202.903	(5.221.875)	(0,03)
US 10 Year Note, 20/03/2025	34.628	USD	3.641.410.815	(24.507.257)	(0,14)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(61.210.524)	(0,34)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(48.142.192)	(0,27)

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Benín				
					Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	200.000	182.142	0,01
Obligaciones								182.142	0,01
Angola									
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	420.000	363.057	0,03	Brasil				
Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032	USD	340.000	290.559	0,02	Brazil Government Bond 10% 01/01/2027	BRL	2.500	373.251	0,03
Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049	USD	400.000	310.484	0,03	Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034	USD	90.000	94.954	0,01
			964.100	0,08	Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	200.000	143.673	0,01
Argentina					Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	240.000	214.547	0,02
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	360.000	282.234	0,02				826.425	0,07
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	1.229.793	789.481	0,07	Islas Caimán				
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	835.000	504.925	0,04	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	118.768	88.440	0,00
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046	USD	1.110.000	711.737	0,06	CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	100.000	89.626	0,01
Argentina Government Bond, STEP, FRN 5% 09/01/2038	USD	246.889	166.699	0,01				178.066	0,01
YPF SA, Reg. S 8,5% 27/06/2029	USD	55.000	53.799	0,01					
			2.508.875	0,21	Colombia				
Australia					Colombia Government Bond 7,375% 18/09/2037	USD	146.000	134.443	0,01
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1,25% 15/03/2033	EUR	100.000	83.552	0,00	Colombia Government Bond 6,125% 18/01/2041	USD	200.000	157.920	0,01
Australia Government Bond, Reg. S 3% 21/03/2047	AUD	2.067.000	930.355	0,08	Colombia Government Bond 5% 15/06/2045	USD	200.000	129.911	0,01
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 4,25% 03/05/2030	EUR	100.000	105.048	0,01	Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049	USD	200.000	129.670	0,01
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,713% 12/03/2032	EUR	100.000	102.210	0,01	Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051	USD	200.000	110.805	0,01
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225% 26/04/2033	EUR	100.000	105.502	0,01	Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	200.000	195.372	0,02
			1.326.667	0,11	Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	200.000	187.327	0,01
Austria					Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	91.000	84.644	0,01
Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028	EUR	458.000	484.652	0,04				1.130.092	0,09
Lenzing AG, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	200.000	196.038	0,02	Costa Rica				
			680.690	0,06	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	200.000	199.906	0,02
Bahamas								199.906	0,02
Bahamas Government Bond, Reg. S 6% 21/11/2028	USD	200.000	184.287	0,02	Dinamarca				
			184.287	0,02	Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,5% 02/09/2030	EUR	300.000	296.385	0,02
Bahréin					Orsted A/S, Reg. S, FRN 5,125% 14/03/3024	EUR	100.000	103.941	0,01
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	200.000	195.730	0,02				400.326	0,03
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	200.000	177.007	0,01	República Dominicana				
Bahrain Government Bond, Reg. S 6% 19/09/2044	USD	200.000	160.974	0,01	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	200.000	197.278	0,02
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 20/09/2047	USD	200.000	188.249	0,02	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	265.000	228.953	0,02
			721.960	0,06	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,45% 30/04/2044	USD	300.000	304.293	0,03
Bélgica					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045	USD	300.000	285.212	0,02
Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028	EUR	322.000	332.900	0,02	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,5% 15/02/2048	USD	150.000	137.980	0,01
Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 11/05/2026	EUR	100.000	100.071	0,01	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	200.000	163.880	0,01
Belfius Bank SA, Reg. S 0% 28/08/2026	EUR	100.000	95.555	0,01				1.317.596	0,11
Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 5,25% 19/04/2033	EUR	100.000	104.535	0,01	Ecuador				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,25% 28/11/2029	EUR	100.000	104.313	0,01	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2030	USD	1.010.000	677.428	0,06
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,75% 17/04/2035	EUR	100.000	104.047	0,01	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5,5% 31/07/2035	USD	510.000	280.249	0,02
Ontex Group NV, Reg. S 3,5% 15/07/2026	EUR	600.000	598.366	0,05	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	1.410.000	696.405	0,06
			1.439.787	0,12				1.654.082	0,14

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7,5% 21/08/2026	EUR	903.034	931.827	0,08	eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026	EUR	338.000	337.176	0,03
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	400.000	385.145	0,03	eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	380.000	399.000	0,03
ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029	EUR	130.000	128.036	0,01	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2028	EUR	300.000	283.087	0,02
ProGroup AG, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	130.000	127.517	0,01	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4,154% 29/04/2031	EUR	100.000	103.539	0,01
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	500.000	491.699	0,04	Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1,75% 03/06/2027	EUR	150.000	144.949	0,01
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	795.674	798.065	0,07	Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	180.000	170.336	0,01
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	133.000	137.899	0,01	Vodafone International Financing DAC, Reg. S 4% 10/02/2043	EUR	100.000	103.399	0,01
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	159.000	164.606	0,01	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S 1,625% 17/06/2039	EUR	100.000	80.201	0,01
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	377.000	377.094	0,03	Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 1,5% 15/12/2028	EUR	100.000	95.429	0,01
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,5% 15/05/2026	EUR	36.879	37.291	0,00					
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	200.000	211.440	0,02				3.323.460	0,28
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,25% 19/05/2027	EUR	100.000	100.040	0,01	Italia				
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4,625% 25/03/2029	EUR	31.000	32.311	0,00	Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	798.000	801.027	0,07
Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	100.000	90.632	0,01	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033	EUR	100.000	107.730	0,01
Vonovia SE, Reg. S 2,25% 07/04/2030	EUR	200.000	190.219	0,02	Banco BPM SpA, Reg. S 4,625% 29/11/2027	EUR	200.000	209.293	0,02
Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034	EUR	100.000	103.127	0,01	Eni SpA, Reg. S 0,625% 23/01/2030	EUR	150.000	133.706	0,01
ZF Finance GmbH, Reg. S 5,75% 03/08/2026	EUR	200.000	204.004	0,02	Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	203.000	196.911	0,02
ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028	EUR	200.000	183.375	0,01	Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,625% 21/10/2028	EUR	340.000	321.891	0,03
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	300.000	285.600	0,02	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,5% 02/10/2025	EUR	100.000	101.276	0,01
					Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,125% 29/08/2031	EUR	100.000	110.543	0,01
			10.668.614	0,89	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 9,125% Perpetual	EUR	550.000	635.968	0,05
Ghana					Lottomatica Group SpA, Reg. S 7,125% 01/06/2028	EUR	413.000	434.537	0,04
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	33.600	30.175	0,00	Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	310.000	322.793	0,03
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/01/2030	USD	57.761	43.260	0,01	Mundys SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027	EUR	100.000	96.943	0,01
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	299.100	249.660	0,02	Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	826.000	789.114	0,07
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	565.400	384.841	0,03	Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	390.000	403.114	0,03
			707.936	0,06	Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030	EUR	355.000	377.454	0,03
Gibraltar					Nexi SpA, Reg. S 1,625% 30/04/2026	EUR	406.000	397.118	0,03
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027	EUR	150.000	147.137	0,01	Optics Bidco SpA 1,625% 18/01/2029	EUR	300.000	277.875	0,02
			147.137	0,01	Optics Bidco SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	400.000	495.068	0,04
Grecia					Optics Bidco SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026	EUR	400.000	401.485	0,03
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,5% 19/11/2030	EUR	100.000	100.384	0,01	Optics Bidco SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	280.000	271.127	0,02
			100.384	0,01	Snam SpA, Reg. S 0,75% 17/06/2030	EUR	200.000	176.304	0,02
Honduras					Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	100.000	102.240	0,01
Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027	USD	300.000	281.128	0,02	TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028	EUR	173.000	171.216	0,01
			281.128	0,02	Telecom Italia SpA, Reg. S 2,75% 15/04/2025	EUR	500.000	498.546	0,04
Irak					Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	480.000	543.823	0,05
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	231.875	217.742	0,02	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,85% 15/11/2027	EUR	150.000	157.827	0,01
			217.742	0,02	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% 16/02/2029	EUR	150.000	155.885	0,01
					UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	400.000	417.060	0,03
								9.107.874	0,76
Irlanda					Costa de Marfil				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	100.000	105.180	0,01	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5,875% 17/10/2031	EUR	200.000	187.623	0,01
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027	USD	1.175.000	1.077.511	0,09	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	400.000	344.392	0,03
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 5% 04/07/2031	EUR	100.000	108.466	0,01	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	400.000	347.251	0,03
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	100.000	105.118	0,01				879.266	0,07
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4,25% 11/07/2035	EUR	100.000	106.659	0,01					
Eaton Capital ULC, Reg. S 3,802% 21/05/2036	EUR	100.000	103.410	0,01					

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Enel Finance International NV, STEP, Reg. S 0,25% 17/06/2027	EUR	250.000	235.589	0,02	<i>Omán</i> Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	200.000	195.826	0,02
Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029	EUR	298.000	287.674	0,02	Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	300.000	303.583	0,02
Ferrovial SE, Reg. S 4,375% 13/09/2030	EUR	400.000	422.341	0,03				499.409	0,04
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	275.000	287.549	0,02	<i>Pakistán</i> Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2025	USD	200.000	190.018	0,02
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1% 13/04/2028	EUR	350.000	320.343	0,03	Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	270.000	235.024	0,02
ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	1.207.000	1.148.803	0,09	Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	228.000	183.902	0,01
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	200.000	202.442	0,02	Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	220.000	165.234	0,01
ING Groep NV, Reg. S, FRN 7,25% Perpetual	USD	1.064.000	1.029.252	0,08				774.178	0,06
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	150.420	137.436	0,01	<i>Paraguay</i> Paraguay Government Bond, Reg. S 7,9% 09/02/2031	PYG	2.450.000.000	307.244	0,03
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	293.000	304.705	0,02	Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	213.000	194.801	0,02
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	203.000	207.567	0,02	Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	200.000	168.795	0,01
Petrobras Global Finance BV 6,85% 05/06/2115	USD	146.000	125.205	0,01	Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	210.000	172.276	0,01
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	200.000	208.889	0,02				843.116	0,07
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	264.000	272.944	0,02	<i>Perú</i> Petroleos del Peru SA, 144A 4,75% 19/06/2032	USD	200.000	145.958	0,01
RELX Finance BV, Reg. S 1,5% 13/05/2027	EUR	100.000	97.523	0,01	Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	200.000	123.705	0,01
RELX Finance BV, Reg. S 0,5% 10/03/2028	EUR	100.000	93.295	0,01				269.663	0,02
Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026	EUR	128.441	127.420	0,01	<i>Portugal</i> Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 5,625% 02/10/2026	EUR	100.000	101.862	0,01
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	450.000	439.243	0,04	Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S, FRN 5,75% 31/10/2028	EUR	100.000	107.474	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,88% Perpetual	EUR	500.000	483.973	0,04	EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	200.000	204.900	0,02
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	500.000	503.150	0,04	EDP SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	900.000	888.322	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual	EUR	500.000	535.870	0,04	EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	300.000	293.075	0,02
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	1.000.000	1.081.432	0,09	EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	200.000	210.570	0,02
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026	USD	935.000	891.612	0,07				1.806.203	0,15
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026	EUR	592.000	588.359	0,05	<i>Senegal</i> Senegal Government Bond, Reg. S 7,75% 10/06/2031	USD	200.000	173.484	0,01
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,875% 29/03/2026	EUR	100.000	100.920	0,01	Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	400.000	309.191	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027	EUR	200.000	203.056	0,02	Senegal Government Bond, Reg. S 5,375% 08/06/2037	EUR	107.000	75.930	0,01
VZ Secured Financing BV, 144A 5% 15/01/2032	USD	200.000	170.389	0,01				558.605	0,05
WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	200.000	189.779	0,02	<i>Sudáfrica</i> South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	6.550.000	304.865	0,03
Yinson Boria Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	201.000	201.839	0,02	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	950.000	41.342	0,00
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	600.000	565.875	0,05	South Africa Government Bond 6,25% 08/03/2041	USD	350.000	291.543	0,02
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6,125% 13/03/2029	EUR	100.000	102.463	0,01	South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	400.000	289.520	0,02
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	1.081.000	987.764	0,08	South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052	USD	200.000	175.070	0,01
Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	200.000	188.013	0,01	South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	200.000	185.571	0,02
			16.757.084	1,39	Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	200.000	196.663	0,02
<i>Nigeria</i>								1.484.574	0,12
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	544.000	498.320	0,04	<i>España</i> Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,381% 13/03/2029	USD	2.200.000	2.144.065	0,18
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029	USD	200.000	187.631	0,02	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	556.000	584.545	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	200.000	192.614	0,02					
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,875% 16/02/2032	USD	400.000	347.599	0,03					
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	400.000	295.108	0,02					
			1.521.272	0,13					
<i>Noruega</i>									
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,375% 18/01/2028	EUR	150.000	143.044	0,01					
			143.044	0,01					

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	1.000.000	1.016.130	0,08	Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	491.000	492.486	0,04
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	100.000	107.451	0,01	Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	630.000	629.197	0,05
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4,25% 13/09/2030	EUR	100.000	103.823	0,01				3.405.480	0,28
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	200.000	223.342	0,02	<i>Suiza</i>				
Banco Santander SA 5,439% 15/07/2031	USD	1.600.000	1.544.223	0,13	UBS AG, Reg. S 1,5% 10/04/2026	EUR	100.000	98.462	0,01
Banco Santander SA 6,938% 07/11/2033	USD	2.600.000	2.738.644	0,23	UBS AG, Reg. S 5,5% 20/08/2026	EUR	100.000	104.190	0,01
Banco Santander SA, FRN 5,552% 14/03/2028	USD	1.400.000	1.362.450	0,11	UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,125% 13/10/2026	EUR	200.000	198.768	0,01
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	400.000	424.511	0,03	UBS Group AG, Reg. S, FRN 1% 24/06/2027	EUR	100.000	97.269	0,01
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	1.400.000	1.558.492	0,13	UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	100.000	113.983	0,01
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 0,5% 24/03/2027	EUR	200.000	194.367	0,02	UBS Group AG, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	USD	362.000	342.280	0,03
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	200.000	211.882	0,02	UBS Group AG, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	USD	229.000	221.365	0,02
Bankinter SA, Reg. S, FRN 1,25% 23/12/2032	EUR	100.000	94.502	0,01				1.176.317	0,10
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033	EUR	200.000	214.502	0,02	<i>Turquía</i>				
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	400.000	439.042	0,04	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	200.000	209.242	0,02
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	100.000	90.354	0,01	Türkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	12.702.909	341.247	0,03
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,375% 04/04/2032	EUR	100.000	105.969	0,01	Türkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030	USD	250.000	266.788	0,02
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5,5% 15/07/2027	EUR	262.000	265.575	0,02	Türkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033	USD	341.000	370.269	0,03
Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	524.000	501.441	0,04	Türkiye Government Bond 26,2% 05/10/2033	TRY	28.051.517	734.395	0,06
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	445.000	403.086	0,03	Türkiye Government Bond 6% 14/01/2041	USD	200.000	158.889	0,01
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	400.000	295.719	0,02	Türkiye Government Bond 4,875% 16/04/2043	USD	200.000	134.393	0,01
International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 2,75% 25/03/2025	EUR	700.000	699.214	0,06	TVF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030	USD	200.000	193.396	0,02
Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029	EUR	462.000	471.655	0,04	Ziraat Katilim Varlik Kiralama A/S, Reg. S 9,375% 12/11/2026	USD	200.000	205.469	0,02
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1.256.000	1.258.355	0,10				2.614.088	0,22
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 5,75% 30/04/2029	EUR	270.000	284.846	0,02	<i>Ucrania</i>				
			17.338.185	1,44	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	400.000	160.312	0,01
<i>Sri Lanka</i>					Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2034	USD	280.000	152.797	0,01
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,2% 11/05/2027	USD	500.000	304.775	0,03	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	400.000	228.637	0,02
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7,55% 28/03/2030	USD	200.000	122.874	0,01	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2035	USD	370.000	196.821	0,02
			427.649	0,04	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	280.000	159.166	0,01
<i>Supranacional</i>					Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2036	USD	400.000	209.718	0,02
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	755.000	416.689	0,03				1.107.451	0,09
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	720.000	646.875	0,05	<i>Reino Unido</i>				
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027	GBP	300.000	199.551	0,02	Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	299.000	316.887	0,03
Paysafe Finance plc, Reg. S 3% 15/06/2029	EUR	216.000	207.855	0,02	Barclays plc, FRN 5,69% 12/03/2030	USD	800.000	780.334	0,06
			1.470.970	0,12	Barclays plc, FRN 8% Perpetual	USD	535.000	534.703	0,04
<i>Surinam</i>					Barclays plc, Reg. S, FRN 4,506% 31/01/2033	EUR	100.000	105.933	0,01
Suriname Government International Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033	USD	203.000	176.462	0,01	Barclays plc, Reg. S, FRN 4,973% 31/05/2036	EUR	100.000	104.401	0,01
			176.462	0,01	BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	175.000	169.919	0,01
<i>Suecia</i>					BP Capital Markets plc, FRN 6,45% Perpetual	USD	853.000	849.443	0,07
Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	100.000	103.521	0,01	BP Capital Markets plc, Reg. S 2,519% 07/04/2028	EUR	200.000	198.205	0,02
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2,25% 12/07/2027	EUR	370.000	297.831	0,02	BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031	EUR	100.000	88.921	0,01
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	400.000	348.624	0,03	BP Capital Markets plc, Reg. S 1,104% 15/11/2034	EUR	100.000	79.809	0,01
Vattenfall AB, Reg. S 3,75% 18/10/2026	EUR	100.000	101.848	0,01	BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	1.110.000	1.093.992	0,09
Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026	EUR	300.000	299.437	0,03	Brambles Finance plc, Reg. S 1,5% 04/10/2027	EUR	100.000	96.934	0,01
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	900.000	888.498	0,07	BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030	EUR	100.000	108.944	0,01
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	234.000	244.038	0,02	Cadent Finance plc, Reg. S 0,75% 11/03/2032	EUR	100.000	82.976	0,01
					EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026	EUR	500.000	477.250	0,04

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Haleon UK Capital plc, Reg. S 2,875% 18/09/2028	EUR	100.000	100.198	0,01	Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	400.000	378.327	0,03
HSBC Holdings plc, FRN 5,733% 17/05/2032	USD	1.595.000	1.559.932	0,13	Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	200.000	220.150	0,02
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	646.000	551.628	0,04				24.995.376	2,07
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 6,364% 16/11/2032	EUR	350.000	376.869	0,03	<i>Estados Unidos de América</i>				
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	101.000	130.763	0,01	AbbVie, Inc. 1,25% 18/11/2031	EUR	100.000	89.978	0,01
Iceland Bondco plc, Reg. S 4,375% 15/05/2028	GBP	199.000	220.737	0,02	AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	2.092.000	1.734.826	0,14
INEOS Finance plc, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	200.000	194.828	0,02	Aetna, Inc. 4,75% 15/03/2044	USD	1.786.000	1.436.178	0,12
INEOS Finance plc, Reg. S 6,625% 15/05/2028	EUR	400.000	416.125	0,03	Air Lease Corp. 5,85% 15/12/2027	USD	1.137.000	1.124.559	0,09
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	303.000	318.492	0,03	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2,95% 15/03/2034	USD	296.000	236.038	0,02
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	166.000	178.006	0,01	Ally Financial, Inc. 5,75% 20/11/2025	USD	873.000	846.222	0,07
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	256.000	266.154	0,02	Ameren Corp. 3,5% 15/01/2031	USD	416.000	367.271	0,03
International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	860.000	834.391	0,07	American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	684.000	654.497	0,05
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026	EUR	450.000	453.795	0,04	American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	516.000	495.272	0,04
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6,875% 15/11/2026	EUR	167.000	176.693	0,01	American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	185.000	162.988	0,01
Lloyds Banking Group plc, FRN 6,75% Perpetual	USD	857.000	828.724	0,07	American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027	EUR	100.000	97.747	0,01
Mobico Group plc, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	GBP	200.000	231.430	0,02	American Tower Corp., REIT 1,5% 31/01/2028	USD	2.083.000	1.814.812	0,15
Motability Operations Group plc, Reg. S 4% 17/01/2030	EUR	100.000	103.646	0,01	American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030	USD	2.169.000	1.797.097	0,15
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,5% 17/07/2031	EUR	100.000	101.396	0,01	AmeriGas Partners LP 5,5% 20/05/2025	USD	158.000	151.497	0,01
Motability Operations Group plc, Reg. S 4,25% 17/06/2035	EUR	130.000	136.765	0,01	AmeriGas Partners LP 5,875% 20/08/2026	USD	452.000	421.029	0,03
National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	200.000	209.999	0,02	AmeriGas Partners LP 5,75% 20/05/2027	USD	58.000	51.635	0,00
Nationwide Building Society, 144A 5,127% 29/07/2029	USD	1.425.000	1.377.837	0,11	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3,5% 01/06/2030	USD	1.490.000	1.348.744	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	100.000	98.406	0,01	AT&T, Inc. 2,6% 17/12/2029	EUR	200.000	196.878	0,02
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 3,828% 24/07/2032	EUR	100.000	102.474	0,01	AT&T, Inc. 3,95% 30/04/2031	EUR	100.000	104.345	0,01
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,375% 16/04/2034	EUR	100.000	102.833	0,01	AT&T, Inc. 5,4% 15/02/2034	USD	1.900.000	1.847.027	0,15
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	GBP	380.000	445.314	0,04	ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	204.000	195.020	0,02
NatWest Group plc, FRN 5,778% 01/03/2035	USD	390.000	380.650	0,03	ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	167.000	153.484	0,01
NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual	USD	949.000	911.871	0,07	ATI, Inc. 7,25% 15/08/2030	USD	300.000	297.757	0,02
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	645.000	663.433	0,05	ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	125.000	113.802	0,01
NatWest Group plc, Reg. S 0,78% 26/02/2030	EUR	100.000	91.106	0,01	Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	498.000	497.926	0,04
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,763% 28/02/2034	EUR	100.000	107.257	0,01	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,776% 04/05/2027	EUR	125.000	123.160	0,01
NatWest Markets plc, 144A 5,41% 17/05/2029	USD	1.350.000	1.320.276	0,11	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,583% 24/08/2028	EUR	100.000	94.168	0,01
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	630.000	605.210	0,05	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,58% 08/08/2029	EUR	200.000	183.658	0,01
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	120.000	125.772	0,01	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032	EUR	100.000	87.544	0,01
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	356.000	378.283	0,03	Bath & Body Works, Inc. 6,95% 01/03/2033	USD	318.000	311.449	0,03
Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026	GBP	351.000	419.852	0,03	Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035	USD	11.000	10.892	0,00
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	603.000	705.459	0,06	Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	200.000	195.419	0,02
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3,875% 14/09/2033	EUR	100.000	103.376	0,01	Becton Dickinson & Co. 2,823% 20/05/2030	USD	3.549.000	3.076.214	0,26
SSE plc, Reg. S 1,75% 16/04/2030	EUR	100.000	93.917	0,01	Becton Dickinson & Co. 3,519% 08/02/2031	EUR	100.000	101.760	0,01
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	975.000	969.185	0,08	Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	760.000	761.577	0,06
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1,25% 31/01/2032	EUR	100.000	74.020	0,01	Boston Scientific Corp. 0,625% 01/12/2027	EUR	100.000	94.220	0,01
TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029	EUR	405.000	402.930	0,03	BP Capital Markets America, Inc. 3,633% 06/04/2030	USD	2.288.000	2.083.719	0,17
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2046	GBP	479.000	513.435	0,04	Carpenter Technology Corp. 6,375% 15/07/2028	USD	143.000	138.061	0,01
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029	USD	700.000	633.206	0,05	Carpenter Technology Corp. 7,625% 15/03/2030	USD	90.000	89.001	0,01
Vmed 02 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	600.000	564.445	0,05	Carrier Global Corp. 4,5% 29/11/2032	EUR	100.000	107.318	0,01
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	712.000	727.130	0,06	Cedar Fair LP 5,375% 15/04/2027	USD	347.000	331.097	0,03
					Celanese US Holdings LLC, STEP 5,337% 19/01/2029	EUR	100.000	105.833	0,01
					Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	2.000.000	1.678.084	0,14
					CenterPoint Energy, Inc. 4,25% 01/11/2028	USD	126.000	117.664	0,01
					Cigna Group (The) 4,375% 15/10/2028	USD	2.474.000	2.340.936	0,19
					Citigroup, Inc., Reg. S 1,25% 10/04/2029	EUR	100.000	92.851	0,01
					Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 3,713% 22/09/2028	EUR	100.000	102.108	0,01
					Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 4,25% 25/02/2030	EUR	100.000	100.060	0,01
					Comcast Corp. 3,25% 26/09/2032	EUR	100.000	100.513	0,01
					CoreCivic, Inc. 4,75% 15/10/2027	USD	213.000	200.399	0,02

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
CoreCivic, Inc. 8,25% 15/04/2029	USD	505.000	515.631	0,04	Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	1.489.000	1.231.586	0,10
Corning, Inc. 4,125% 15/05/2031	EUR	100.000	105.380	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 21/01/2030	EUR	100.000	90.206	0,01
Coty, Inc., Reg. S 3,875% 15/04/2026	EUR	150.000	150.345	0,01	Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	350.000	334.477	0,03
Crown Castle, Inc., REIT 3,65% 01/09/2027	USD	2.162.000	2.022.505	0,17	Haleon US Capital LLC 3,625% 24/03/2032	USD	2.385.000	2.089.233	0,17
Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027	USD	87.000	83.055	0,01	HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029	USD	2.450.000	2.259.848	0,19
Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	324.000	308.180	0,03	HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	2.703.000	2.170.625	0,18
Dell International LLC 5,25% 01/02/2028	USD	446.000	436.014	0,04	Healthpeak OP LLC, REIT 2,875% 15/01/2031	USD	201.000	171.386	0,01
DOC Dr. LLC, REIT 3,95% 15/01/2028	USD	697.000	653.454	0,05	Hillenbrand, Inc. 6,25% 15/02/2029	USD	120.000	115.717	0,01
Dominion Energy, Inc. 2,25% 15/08/2031	USD	736.000	593.744	0,05	Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	394.000	374.974	0,03
Elanco Animal Health, Inc., STEP 6,65% 28/08/2028	USD	215.000	210.496	0,02	IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	500.000	481.790	0,04
Elevance Health, Inc. 2,875% 15/09/2029	USD	2.809.000	2.469.786	0,20	IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	587.000	575.409	0,05
Elevance Health, Inc. 6,1% 15/10/2052	USD	282.000	277.340	0,02	IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	258.000	246.525	0,02
Embarq Corp. 7,995% 01/06/2036	USD	604.000	315.338	0,03	ITC Holdings Corp. 3,35% 15/11/2027	USD	134.000	124.596	0,01
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	467.000	494.938	0,04	Kimco Realty OP LLC, REIT 2,25% 01/12/2031	USD	497.000	399.138	0,03
Encompass Health Corp. 5,75% 15/09/2025	USD	29.000	27.981	0,00	Kraft Heinz Foods Co., Reg. S 2,25% 25/05/2028	EUR	100.000	98.300	0,01
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	1.429.000	1.328.491	0,11	Kroger Co. (The) 1,7% 15/01/2031	USD	3.640.000	2.901.835	0,24
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	110.000	100.532	0,01	Lear Corp. 2,6% 15/01/2032	USD	282.000	227.738	0,02
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	354.000	314.229	0,03	Lowe's Cos., Inc. 1,7% 15/09/2028	USD	898.000	775.320	0,06
EnLink Midstream LLC 5,375% 01/06/2029	USD	56.000	54.006	0,00	Lowe's Cos., Inc. 2,625% 01/04/2031	USD	1.696.000	1.425.335	0,12
EnLink Midstream Partners LP 4,15% 01/06/2025	USD	44.000	42.305	0,00	Lowe's Cos., Inc. 3,75% 01/04/2032	USD	630.000	558.471	0,05
EnLink Midstream Partners LP 4,85% 15/07/2026	USD	70.000	67.363	0,01	McDonald's Corp., Reg. S 0,25% 04/10/2028	EUR	100.000	91.055	0,01
EnLink Midstream Partners LP 5,6% 01/04/2044	USD	36.000	31.855	0,00	McDonald's Corp., Reg. S 1,5% 28/11/2029	EUR	100.000	93.865	0,01
Entergy Louisiana LLC 3,25% 01/04/2028	USD	1.839.000	1.688.615	0,14	Medtronic, Inc. 4,15% 15/10/2043	EUR	200.000	207.667	0,02
Entergy Texas, Inc. 1,75% 15/03/2031	USD	3.406.000	2.719.421	0,23	MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	1.227.000	1.167.258	0,10
Fiserv, Inc. 3,5% 01/07/2029	USD	2.436.000	2.208.613	0,18	MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	405.000	388.958	0,03
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	1.300.000	1.046.062	0,09	Molson Coors Beverage Co. 3,8% 15/06/2032	EUR	100.000	102.400	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 2,3% 10/02/2025	USD	400.000	384.222	0,03	Morgan Stanley, FRN 0,495% 26/10/2029	EUR	100.000	91.100	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 4,687% 09/06/2025	USD	865.000	831.891	0,07	Morgan Stanley, FRN 3,79% 21/03/2030	EUR	100.000	102.648	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 16/06/2025	USD	1.235.000	1.189.612	0,10	Morgan Stanley, FRN 0,497% 07/02/2031	EUR	100.000	87.124	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 4,134% 04/08/2025	USD	265.000	253.933	0,02	MPLX LP 2,65% 15/08/2030	USD	1.614.000	1.364.848	0,11
Ford Motor Credit Co. LLC 3,375% 13/11/2025	USD	726.000	689.094	0,06	Netflix, Inc., Reg. S 3,625% 15/06/2030	EUR	100.000	103.066	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 06/03/2026	USD	200.000	196.314	0,02	NiSource, Inc. 2,95% 01/09/2029	USD	697.000	616.427	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026	USD	247.000	243.662	0,02	NiSource, Inc. 1,7% 15/02/2031	USD	2.254.000	1.783.567	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026	USD	1.070.000	1.020.568	0,08	NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	409.000	392.668	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 2,7% 10/08/2026	USD	200.000	185.346	0,02	NuStar Logistics LP 5,75% 01/10/2025	USD	179.000	172.986	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027	USD	645.000	609.542	0,05	NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	366.000	353.459	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	520.000	485.147	0,04	NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	339.000	324.553	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 2,9% 16/02/2028	USD	200.000	178.305	0,01	NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	284.000	274.789	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 6,8% 12/05/2028	USD	285.000	284.385	0,02	Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9,625% 15/11/2028	EUR	160.000	170.823	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 20/02/2029	EUR	100.000	105.294	0,01	OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027	USD	570.000	524.397	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	200.000	203.479	0,02	OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	560.000	548.586	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	442.000	384.920	0,03	OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028	USD	40.000	35.556	0,00
General Mills, Inc. 3,85% 23/04/2034	EUR	100.000	103.008	0,01	OneMain Finance Corp. 9% 15/01/2029	USD	33.000	33.813	0,00
General Motors Financial Co., Inc. 4,3% 06/04/2029	USD	1.070.000	998.609	0,08	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	75.000	64.194	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	807.000	654.068	0,05	Oracle Corp. 2,875% 25/03/2031	USD	2.102.000	1.787.501	0,15
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	USD	93.000	91.272	0,01	Oracle Corp. 3,8% 15/11/2037	USD	1.337.000	1.085.153	0,09
Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	134.000	130.907	0,01	Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	368.000	359.001	0,03
Genesis Energy LP 8,875% 15/04/2030	USD	341.000	335.039	0,03	PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	1.113.000	1.048.744	0,09
Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032	USD	215.000	203.111	0,02	PG&E Corp. 5,25% 01/07/2030	USD	49.000	46.068	0,00
Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	USD	133.000	126.000	0,01	PPL Capital Funding, Inc., FRN 7,251% 30/03/2067	USD	927.000	894.901	0,07
Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	2.340.000	2.071.770	0,17	Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	200.000	192.268	0,02
Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	200.000	211.563	0,02	Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875% 31/01/2030	EUR	100.000	103.818	0,01
					Range Resources Corp. 4,875% 15/05/2025	USD	400.000	384.660	0,03
					Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	100.000	107.325	0,01
					Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033	USD	283.000	282.664	0,02

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5,25% 15/12/2026	USD	725.000	689.299	0,06	<i>Uzbekistán</i> Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,9% 28/02/2032	USD	210.000	197.909	0,02
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	376.000	373.838	0,03				197.909	0,02
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	332.000	279.989	0,02					
Service Corp. International 4% 15/05/2031	USD	34.000	29.222	0,00	<i>Venezuela</i> Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031\$	USD	617.400	96.092	0,01
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	453.000	432.431	0,04				96.092	0,01
SM Energy Co. 6,75% 15/09/2026	USD	224.000	215.997	0,02				96.092	0,01
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	618.000	595.411	0,05					
SM Energy Co. 6,5% 15/07/2028	USD	238.000	228.163	0,02	<i>Zambia</i> Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053	USD	314.913	174.211	0,02
Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034	USD	1.400.000	1.341.666	0,11	Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	317.012	268.559	0,02
Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	1.118.000	890.616	0,07					
Southern Co. Gas Capital Corp. 5,15% 15/09/2032	USD	315.000	304.244	0,03				442.770	0,04
Sysco Corp. 2,4% 15/02/2030	USD	3.683.000	3.143.808	0,26					
Targa Resources Partners LP 4,875% 01/02/2031	USD	395.000	368.266	0,03	<i>Total obligaciones</i>			296.090.235	24,58
Teleflex, Inc. 4,625% 15/11/2027	USD	100.000	93.490	0,01	<i>Renta variable</i>				
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049	EUR	100.000	69.703	0,01	<i>Australia</i> AGL Energy Ltd.	AUD	28.310	191.043	0,02
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5,25% 15/07/2027	USD	240.000	226.612	0,02	APA Group	AUD	1.529	6.372	0,00
T-Mobile USA, Inc. 2,55% 15/02/2031	USD	1.084.000	901.993	0,07	Atlas Arteria Ltd.	AUD	13.832	39.461	0,00
T-Mobile USA, Inc. 3,7% 08/05/2032	EUR	100.000	102.594	0,01	Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	AUD	11.723	91.787	0,01
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3,625% 15/07/2031	EUR	100.000	102.308	0,01	BHP Group Ltd.	GBP	3.895	91.901	0,01
TSMC Arizona Corp. 2,5% 25/10/2031	USD	1.625.000	1.345.699	0,11	Dexus, REIT	AUD	10.229	40.855	0,00
Tucson Electric Power Co. 1,5% 01/08/2030	USD	523.000	418.253	0,03	IGO Ltd.	AUD	4.270	12.194	0,00
UDR, Inc., REIT 3,2% 15/01/2030	USD	220.000	194.560	0,02	Insignia Financial Ltd.	AUD	25.932	55.078	0,01
UDR, Inc., REIT 3% 15/08/2031	USD	506.000	430.606	0,04	JB Hi-Fi Ltd.	AUD	922	51.130	0,00
UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029	EUR	175.000	163.244	0,01	Magellan Financial Group Ltd.	AUD	3.263	21.688	0,00
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	212.000	198.816	0,02	Metcash Ltd.	AUD	19.060	35.415	0,00
United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031	USD	1.554.000	1.337.845	0,11	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	59.394	682.027	0,06
United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	390.000	398.295	0,03	Region RE Ltd., REIT	AUD	8.542	10.590	0,00
United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029	USD	29.000	27.996	0,00	Rio Tinto Ltd.	AUD	11.861	832.513	0,07
UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053	USD	350.000	341.078	0,03	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	6.557	105.988	0,01
US Treasury 4,25% 31/01/2026	USD	11.393.800	10.984.034	0,91	Telstra Group Ltd.	AUD	27.663	66.440	0,01
US Treasury 6,125% 15/08/2029	USD	1.254.400	1.299.174	0,11	Transurban Group	AUD	4.716	37.756	0,00
US Treasury 4,125% 31/10/2029	USD	1.990.000	1.899.816	0,16	Woodside Energy Group Ltd.	AUD	9.591	140.992	0,01
US Treasury 6,25% 15/05/2030	USD	1.288.300	1.352.665	0,11	Woolworths Group Ltd.	AUD	6.599	120.191	0,01
US Treasury 5,375% 15/02/2031	USD	1.595.400	1.616.971	0,13				2.633.421	0,22
US Treasury 4,25% 15/11/2034	USD	3.965.000	3.739.637	0,31	<i>Austria</i> BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	2.091	168.273	0,02
US Treasury 4,5% 15/02/2036	USD	1.343.900	1.300.703	0,11	Erste Group Bank AG	EUR	12.263	727.809	0,06
US Treasury 4,25% 15/05/2039	USD	1.365.400	1.257.672	0,10	OMV AG	EUR	3.345	124.635	0,01
US Treasury 3,625% 15/08/2043	USD	1.479.500	1.216.345	0,10				1.020.717	0,09
US Treasury 2,5% 15/05/2046	USD	2.209.400	1.461.520	0,12	<i>Bélgica</i> Ageas SA	EUR	4.087	191.271	0,02
US Treasury 2,25% 15/08/2046	USD	1.921.800	1.205.654	0,10	KBC Group NV	EUR	2.098	156.385	0,01
US Treasury 3% 15/02/2048	USD	2.359.700	1.681.887	0,14	Solvay SA	EUR	7.842	243.847	0,02
Verizon Communications, Inc. 2,625% 01/12/2031	EUR	100.000	96.806	0,01				591.503	0,05
Warnermedia Holdings, Inc. 4,302% 17/01/2030	EUR	100.000	100.787	0,01	<i>Bermudas</i> China Resources Gas Group Ltd.	HKD	59.059	225.734	0,02
WEC Energy Group, Inc. 1,8% 15/10/2030	USD	1.786.000	1.447.592	0,12	Credicorp Ltd.	USD	366	63.936	0,01
Welltower OP LLC, REIT 2,75% 15/01/2031	USD	822.000	695.255	0,06	Lancashire Holdings Ltd.	GBP	21.639	172.038	0,01
Westlake Corp. 1,625% 17/07/2029	EUR	100.000	93.407	0,01	Orient Overseas International Ltd.	HKD	6.000	85.664	0,01
Williams Cos., Inc. (The) 2,6% 15/03/2031	USD	1.390.000	1.157.776	0,10	United Energy Group Ltd.	HKD	484.000	21.472	0,00
WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031	EUR	130.000	119.986	0,01	VTech Holdings Ltd.	HKD	4.200	27.494	0,00
WP Carey, Inc., REIT 2,45% 01/02/2032	USD	353.000	282.166	0,02	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKD	25.500	54.998	0,00
Yum! Brands, Inc. 4,625% 31/01/2032	USD	549.000	489.424	0,04				651.336	0,05
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,6% 24/11/2031	USD	575.000	474.712	0,04	<i>Brasil</i> B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	151.965	244.644	0,02
Zoetis, Inc. 2% 15/05/2030	USD	3.463.000	2.879.962	0,24	Banco do Brasil SA	BRL	60.809	229.228	0,02
			143.441.486	11,91	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	30.461	146.046	0,01
					TIM SA	BRL	81.353	184.332	0,02
								804.250	0,07
<i>Uruguay</i> Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033	UYU	15.818.755	349.829	0,03	<i>Canadá</i> Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	3.837	287.776	0,02
			349.829	0,03	Bank of Nova Scotia (The)	CAD	6.521	338.747	0,03
					BCE, Inc.	CAD	8.825	196.053	0,02
					Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	5.815	355.947	0,03
					Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	10.199	301.283	0,02
					Enbridge, Inc.	CAD	8.598	351.165	0,03

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Fortis, Inc.	CAD	7.629	306.936	0,03	Danone SA	EUR	8.378	543.984	0,05
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	10.460	333.808	0,03	Eiffage SA	EUR	2.064	174.883	0,02
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	1.945	57.912	0,00	Engie SA	EUR	61.301	938.212	0,08
Magna International, Inc.	CAD	6.460	261.960	0,02	Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	1.103	142.452	0,01
Manulife Financial Corp.	CAD	10.355	307.105	0,03	Klepierre SA, REIT	EUR	18.349	510.836	0,04
Nutrien Ltd.	CAD	7.049	300.985	0,02	La Francaise des Jeux SACA, Reg. S	EUR	7.024	261.363	0,02
Pembina Pipeline Corp.	CAD	9.296	330.115	0,03	Legrand SA	EUR	7.973	748.505	0,06
Power Corp. of Canada	CAD	11.812	356.254	0,03	Louis Hachette Group	EUR	9.746	14.724	0,00
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	4.653	292.817	0,02	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	2.528	1.606.670	0,13
Suncor Energy, Inc.	CAD	9.173	314.282	0,03	Orange SA	EUR	28.385	273.092	0,02
TC Energy Corp.	CAD	8.067	360.860	0,03	Pernod Ricard SA	EUR	6.426	700.755	0,06
TELUS Corp.	CAD	17.952	234.777	0,02	Publicis Groupe SA	EUR	3.784	388.617	0,03
Tourmaline Oil Corp.	CAD	7.230	321.262	0,03	Renault SA	EUR	2.827	133.067	0,01
			5.610.044	0,47	Rubis SCA	EUR	4.708	112.333	0,01
					Safran SA	EUR	3.859	817.336	0,07
<i>Islas Caimán</i>					Sanofi SA	EUR	7.524	703.945	0,06
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	59.000	603.491	0,05	Schneider Electric SE	EUR	2.678	645.733	0,05
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	114.000	248.705	0,02	TotalEnergies SE	EUR	15.126	807.123	0,07
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	18.300	127.004	0,01	Vallourec SACA	EUR	28.907	474.075	0,04
NetEase, Inc.	HKD	33.571	576.998	0,05	Vinci SA	EUR	15.379	1.533.748	0,13
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	33.346	256.460	0,02	Vivendi SE	EUR	9.746	25.062	0,00
Tencent Holdings Ltd.	HKD	13.100	679.041	0,06				15.236.114	1,26
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	95.441	119.623	0,01					
			2.611.322	0,22	<i>Alemania</i>				
					Allianz SE	EUR	5.484	1.621.345	0,13
<i>Chile</i>					BASF SE	EUR	2.854	121.331	0,01
Banco Santander Chile, ADR	USD	5.511	100.140	0,01	Bilfinger SE	EUR	3.445	158.901	0,01
			100.140	0,01	Commerzbank AG	EUR	12.261	192.130	0,02
					Daimler Truck Holding AG	EUR	6.476	238.543	0,02
<i>China</i>					Deutsche Boerse AG	EUR	4.904	1.092.366	0,09
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	179.436	144.181	0,01	Deutsche Telekom AG	EUR	53.526	1.542.619	0,13
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	71.516	355.218	0,03	Evonik Industries AG	EUR	13.801	231.270	0,02
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	411.778	227.652	0,02	Freenet AG	EUR	9.600	263.232	0,02
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	7.700	63.189	0,01	Heidelberg Materials AG	EUR	2.577	307.178	0,03
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	59.002	408.382	0,03	HOCHTIEF AG	EUR	1.988	256.850	0,02
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	134.547	458.745	0,04	LEG Immobilien SE	EUR	983	80.331	0,01
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	41.923	414.849	0,03	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	2.677	1.303.699	0,11
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	58.532	334.672	0,03	SAP SE	EUR	5.542	1.309.020	0,11
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	104.000	275.867	0,02	Traton SE	EUR	8.562	238.024	0,02
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	16.194	113.323	0,01	Vonovia SE	EUR	8.760	257.675	0,02
			2.796.078	0,23				9.214.514	0,77
					<i>Grecia</i>				
<i>Dinamarca</i>					National Bank of Greece SA	EUR	17.024	130.932	0,01
Danske Bank A/S	DKK	8.211	223.508	0,02				130.932	0,01
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	13.343	1.109.920	0,09	<i>Hong Kong</i>				
Pandora A/S	DKK	1.611	284.986	0,03	AIA Group Ltd.	HKD	51.600	360.671	0,03
Sydbank A/S	DKK	3.202	162.900	0,01	Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	18.000	21.299	0,00
			1.781.314	0,15	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	43.000	33.218	0,00
					Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	9.000	26.386	0,00
<i>Finlandia</i>					Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	5.558	203.401	0,02
Cargotec OYJ 'B'	EUR	4.516	230.609	0,02	Hysan Development Co. Ltd.	HKD	12.000	17.691	0,00
Fortum OYJ	EUR	9.840	133.357	0,01	Lenovo Group Ltd.	HKD	78.000	97.666	0,01
Kemira OYJ	EUR	11.686	227.994	0,02	New World Development Co. Ltd.	HKD	51.000	32.626	0,00
Konecranes OYJ	EUR	1.972	120.341	0,01	PCCW Ltd.	HKD	35.000	19.610	0,00
Mandatum OYJ	EUR	22.923	102.741	0,01	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	5.000	33.677	0,01
Nordea Bank Abp	SEK	26.734	280.977	0,02				846.245	0,07
Nordea Bank Abp	EUR	65.950	691.651	0,06					
Orion OYJ 'B'	EUR	3.228	138.045	0,01	<i>India</i>				
UPM-Kymmene OYJ	EUR	15.928	423.446	0,03	Bajaj Auto Ltd.	INR	2.901	287.512	0,03
Wartsila OYJ Abp	EUR	6.248	107.044	0,01	HCL Technologies Ltd.	INR	24.344	526.466	0,04
			2.456.205	0,20	HDFC Bank Ltd.	INR	31.866	635.942	0,05
					Infosys Ltd., ADR	USD	34.112	724.878	0,06
<i>Francia</i>					Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	78.010	271.274	0,02
Accor SA	EUR	4.342	203.727	0,02	Shriram Finance Ltd.	INR	6.807	221.641	0,02
Air Liquide SA	EUR	2.585	405.069	0,04	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	4.904	226.632	0,02
Amundi SA, Reg. S	EUR	2.499	160.686	0,01				2.894.345	0,24
AXA SA	EUR	13.286	455.710	0,04					
Ayvens SA	EUR	1.570	10.248	0,00	<i>Indonesia</i>				
BNP Paribas SA	EUR	6.835	404.666	0,03	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	487.900	166.885	0,01
Bouygues SA	EUR	1.203	34.346	0,00	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.713.075	417.988	0,04
Canal+ SADIR	GBP	9.746	23.898	0,00	Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.771.500	289.577	0,02
Carrefour SA	EUR	9.319	127.670	0,01				874.450	0,07
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	4.693	403.645	0,03					
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	34.975	1.112.730	0,09					
Coface SA	EUR	11.241	161.533	0,01					
Covivio SA, REIT	EUR	3.580	175.671	0,02					

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<i>Irlanda</i>					Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	17.700	622.850	0,05
Accenture plc 'A'	USD	5.039	1.717.359	0,14	Toyo Tire Corp.	JPY	2.600	39.057	0,00
AIB Group plc	EUR	30.400	161.728	0,01	United Urban Investment Corp., REIT	JPY	96	83.001	0,01
Cairn Homes plc	EUR	92.308	215.539	0,02					
CRH plc	GBP	2.173	194.537	0,02				6.709.870	0,56
Eaton Corp. plc	USD	129	41.409	0,00					
Seagate Technology Holdings plc	USD	12.675	1.058.805	0,09	<i>Jersey</i>				
Trane Technologies plc	USD	1.412	504.668	0,04	Glencore plc	GBP	104.483	445.961	0,04
			3.894.045	0,32	TP ICAP Group plc	GBP	56.812	177.138	0,01
					WPP plc	GBP	13.554	135.431	0,01
								758.530	0,06
<i>Israel</i>									
Delek Group Ltd.	ILS	265	33.300	0,00					
Plus500 Ltd.	GBP	4.237	138.579	0,01	<i>Luxemburgo</i>				
			171.879	0,01	B&M European Value Retail SA	GBP	5.004	22.175	0,00
								22.175	0,00
<i>Italia</i>									
AZA SpA	EUR	79.850	171.238	0,01	<i>México</i>				
Azimut Holding SpA	EUR	6.456	154.783	0,01	Grupo Financiero Banorte SAB de CV				
Banca Generali SpA	EUR	4.072	183.036	0,01	'O'	MXN	51.267	320.776	0,03
Banca Mediolanum SpA	EUR	28.401	326.185	0,03	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	15.720	106.975	0,01	'A'	MXN	9.912	13.370	0,00
Banco BPM SpA	EUR	31.243	244.133	0,02	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	296.391	767.215	0,06
BFF Bank SpA	EUR	16.999	156.093	0,01					
BPER Banca SpA	EUR	29.288	179.506	0,01				1.101.361	0,09
Enel SpA	EUR	102.360	705.005	0,06					
Eni SpA	EUR	15.771	206.316	0,02	<i>Países Bajos</i>				
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	9.571	160.721	0,01	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	9.776	145.638	0,01
Generali	EUR	11.368	309.949	0,03	ASML Holding NV	EUR	1.780	1.207.463	0,10
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	205.289	792.980	0,07	ASR Nederland NV	EUR	4.125	188.595	0,02
Maire SpA	EUR	26.855	221.957	0,02	BE Semiconductor Industries NV	EUR	1.498	199.833	0,02
Mediobanca Banca di Credito					Havas NV	EUR	9.746	15.703	0,00
Finanziario SpA	EUR	13.269	186.794	0,01	Heineken NV	EUR	7.740	530.887	0,04
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	14.642	199.461	0,02	ING Groep NV	EUR	22.235	336.482	0,03
Snam SpA	EUR	44.393	189.891	0,02	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	10.894	343.106	0,03
UniCredit SpA	EUR	25.248	972.616	0,08	Koninklijke BAM Groep NV	EUR	52.264	219.613	0,02
Unipol Gruppo SpA	EUR	16.407	197.294	0,02	Koninklijke KPN NV	EUR	229.867	806.833	0,07
			5.664.933	0,47	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	3.505	249.976	0,02
					NN Group NV	EUR	5.003	210.551	0,02
<i>Japón</i>					OCI NV	EUR	22.387	242.619	0,02
Activia Properties, Inc., REIT	JPY	12	24.287	0,00	Randstad NV	EUR	1.156	47.084	0,00
Aozora Bank Ltd.	JPY	13.700	209.065	0,02	SBM Offshore NV	EUR	17.491	296.997	0,02
Bridgestone Corp.	JPY	21.100	692.686	0,06	Signify NV, Reg. S	EUR	6.906	149.101	0,01
Canon, Inc.	JPY	5.500	174.523	0,02	Wolters Kluwer NV	EUR	2.792	447.488	0,04
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	3.900	39.689	0,00				5.637.969	0,47
Chugoku Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	6.400	35.889	0,00	<i>Nueva Zelanda</i>				
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	6.900	94.162	0,01	Spark New Zealand Ltd.	NZD	36.672	58.220	0,01
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	2.500	65.098	0,01				58.220	0,01
Disco Corp.	JPY	2.100	551.536	0,05					
Electric Power Development Co. Ltd.	JPY	8.600	135.917	0,01	<i>Noruega</i>				
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	20.500	104.171	0,01	Aker BP ASA	NOK	4.678	88.013	0,01
FANUC Corp.	JPY	4.200	107.829	0,01	DNB Bank ASA	NOK	10.719	206.491	0,02
Frontier Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	45	21.493	0,00	DOF Group ASA	NOK	28.616	205.432	0,02
Hulic Co. Ltd.	JPY	4.800	40.387	0,00	Equinor ASA	NOK	20.007	450.501	0,04
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	25.000	159.249	0,01	Hoegh Autoliners ASA	NOK	21.079	202.631	0,01
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp., REIT	JPY	51	36.053	0,00	Norsk Hydro ASA	NOK	62.299	330.875	0,03
Impex Corp.	JPY	3.000	36.339	0,00	Schibsted ASA 'A'	NOK	615	18.381	0,00
Isuzu Motors Ltd.	JPY	900	11.942	0,00	Telenor ASA	NOK	43.368	467.326	0,04
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	37.300	406.012	0,03	Var Energi ASA	NOK	12.351	36.982	0,00
Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	256	141.945	0,01	Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	16.083	127.574	0,01
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	8.900	81.599	0,01				2.134.206	0,18
Japan Prime Realty Investment Corp., REIT	JPY	7	13.587	0,00	<i>Polonia</i>				
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	3.600	38.810	0,00	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	PLN	7.360	78.937	0,01
KDX Realty Investment Corp., REIT	JPY	62	57.016	0,01	Santander Bank Polska SA	PLN	229	24.558	0,00
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	10.600	133.463	0,01				103.495	0,01
Kobe Steel Ltd.	JPY	4.200	40.779	0,00					
Kyushu Railway Co.	JPY	7.100	167.181	0,02	<i>Portugal</i>				
Matsui Securities Co. Ltd.	JPY	2.500	12.509	0,00	Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	243.777	113.198	0,01
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	19.700	96.842	0,01	Navigator Co. SA (The)	EUR	47.274	169.619	0,01
Mori Hills REIT Investment Corp.	JPY	12	9.158	0,00				282.817	0,02
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	70	52.669	0,01					
Nippon Steel Corp.	JPY	9.100	177.774	0,02	<i>Arabia Saudí</i>				
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	27.400	26.621	0,00	Al Rajhi Bank	SAR	7.868	191.006	0,02
Niterra Co. Ltd.	JPY	500	15.612	0,00	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	52.550	377.728	0,03
Pola Orbis Holdings, Inc.	JPY	3.000	26.325	0,00	Saudi National Bank (The)	SAR	43.433	372.630	0,03
Seiko Epson Corp.	JPY	600	10.620	0,00				941.364	0,08
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	41.200	1.341.274	0,11					
SoftBank Corp.	JPY	267.700	327.307	0,03					
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	2.900	31.758	0,00					
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	8.400	215.786	0,02					

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<i>Bélgica</i>					GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	222.000	219.950	0,02
KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	230.000	225.707	0,02	MEG Energy Corp., 144A 5,875% 01/02/2029	USD	182.000	171.374	0,01
			225.707	0,02	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6,75% 15/07/2032	USD	193.000	187.217	0,02
<i>Bermudas</i>					NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025	USD	283.000	271.616	0,02
Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A 10,375% 01/05/2028	USD	2.200.000	2.260.354	0,19	NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	793.000	743.018	0,06
Valaris Ltd., 144A 8,375% 30/04/2030	USD	282.000	274.900	0,02	NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5% 15/11/2028	USD	385.000	393.418	0,03
			2.535.254	0,21	NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	358.000	312.367	0,03
<i>Brasil</i>					NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	519.000	528.226	0,04
Centrais Eletricas Brasileiras SA, Reg. S 6,5% 11/01/2035	USD	200.000	179.550	0,01	Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026	USD	153.000	148.074	0,01
			179.550	0,01	Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	21.000	20.075	0,00
<i>Canadá</i>					Rogers Communications, Inc., FRN, 144A 5,25% 15/03/2082	USD	899.000	843.091	0,07
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	864.000	788.607	0,06	Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	2.340.000	2.035.298	0,17
1011778 BC, 144A 4,375% 15/01/2028	USD	200.000	184.425	0,01	Royal Bank of Canada, FRN 4,65% 18/10/2030	USD	2.035.000	1.924.531	0,16
ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028	USD	115.000	103.137	0,01	Royal Bank of Canada, FRN 7,5% 02/05/2084	USD	1.480.000	1.482.781	0,12
Bank of Montreal 5,717% 25/09/2028	USD	1.426.000	1.411.565	0,12	Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	164.000	143.846	0,01
Bank of Montreal, FRN 7,3% 26/11/2084	USD	770.000	761.575	0,06	Toronto-Dominion Bank (The) 4,994% 05/04/2029	USD	3.535.000	3.406.982	0,28
Bank of Nova Scotia (The), FRN 3,625% 27/10/2081	USD	434.000	388.126	0,03	Toronto-Dominion Bank (The) 4,456% 08/06/2032	USD	345.000	316.438	0,03
Bank of Nova Scotia (The), FRN 8,625% 27/10/2082	USD	518.000	531.100	0,04	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082	USD	1.454.000	1.472.754	0,12
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,9% Perpetual	USD	446.000	426.420	0,03	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 7,25% 31/07/2084	USD	200.000	196.605	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025	USD	2.176.000	2.048.634	0,17	Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079	USD	1.618.000	1.504.202	0,12
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,125% 01/02/2027	USD	678.000	590.268	0,05	Transcanada Trust, FRN 5,6% 07/03/2082	USD	230.000	210.579	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,75% 15/08/2027	USD	257.000	215.758	0,02				41.442.276	3,44
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	320.000	211.065	0,02	<i>Islas Caimán</i>				
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	1.026.000	791.276	0,07	Ballyrock CLO Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A2', 144A 6,479% 20/04/2031	USD	530.000	512.036	0,04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029	USD	452.000	259.750	0,02	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN, Series 2014-3RA 'A1A', 144A 5,929% 27/07/2031	USD	115.887	111.771	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029	USD	239.000	142.580	0,01	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN, Series 2012-3A 'A1A2', 144A 6,098% 14/01/2032	USD	295.173	284.848	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	652.000	343.009	0,03	CBAM Ltd., FRN, Series 2018-5A 'B2', 144A 6,309% 17/04/2031	USD	250.000	241.191	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031	USD	330.000	168.373	0,01	CIFC Funding 2018-IV Ltd., FRN, Series 2018-4A 'A1', 144A 6,059% 17/10/2031	USD	572.069	552.273	0,05
Baytex Energy Corp., 144A 8,5% 30/04/2030	USD	803.000	791.461	0,07	Diamond Foreign Asset Co., 144A 8,5% 01/10/2030	USD	334.000	335.297	0,03
Baytex Energy Corp., 144A 7,375% 15/03/2032	USD	409.000	384.929	0,03	Dryden 58 CLO Ltd., FRN, Series 2018-58A 'A1', 144A 5,909% 17/07/2031	USD	479.134	462.076	0,04
Bombardier, Inc., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	485.000	468.358	0,04	Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'A', 144A 5,864% 18/04/2031	USD	400.183	386.251	0,03
Bombardier, Inc., 144A 8,75% 15/11/2030	USD	291.000	301.570	0,02	Dryden 64 CLO Ltd., FRN 'B', 144A 6,294% 18/04/2031	USD	1.050.000	1.012.818	0,08
Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031	USD	608.000	602.656	0,05	Dryden 70 CLO Ltd., FRN, Series 2018-70A 'B', 144A 6,609% 16/01/2032	USD	350.000	338.070	0,03
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	211.000	206.969	0,02	Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027	USD	200.000	188.759	0,02
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,26% 08/04/2029	USD	3.230.000	3.143.478	0,26	Flatiron CLO 18 Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A', 144A 5,859% 17/04/2031	USD	78.458	75.630	0,01
Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	1.088.000	1.055.782	0,09	Galaxy Xxviii CLO Ltd., FRN, Series 2018-28A 'A2', 144A 6,218% 15/07/2031	USD	165.646	159.897	0,01
Enbridge, Inc., FRN 6% 15/01/2077	USD	94.000	89.912	0,01	Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	200.000	193.753	0,02
Enbridge, Inc., FRN 5,75% 15/07/2080	USD	1.688.000	1.574.287	0,13	KKR CLO Ltd. 22, FRN 'B', 144A 6,479% 20/07/2031	USD	500.000	482.723	0,04
Enbridge, Inc., FRN 7,625% 15/01/2083	USD	578.000	586.034	0,05	LCM 26 Ltd., FRN, Series 26A 'A1', 144A 5,949% 20/01/2031	USD	300.088	289.558	0,02
Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084	USD	130.000	139.466	0,01	LCM 28 Ltd., FRN 'B', 144A 6,479% 20/10/2030	USD	250.000	241.442	0,02
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5,7% 14/03/2028	USD	1.430.000	1.407.098	0,12	LCM XXV Ltd., FRN, Series 25A 'B2', 144A 6,529% 20/07/2030	USD	250.000	241.678	0,02
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5,25% 26/04/2029	USD	2.320.000	2.251.066	0,19					
Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027	USD	475.000	444.991	0,04					
Garda World Security Corp., 144A 7,75% 15/02/2028	USD	309.000	307.509	0,03					
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	221.000	217.047	0,02					
GFL Environmental, Inc., 144A 3,75% 01/08/2025	USD	453.000	432.823	0,04					
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	611.000	558.053	0,05					
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	403.000	374.144	0,03					
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	227.000	206.533	0,02					

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Madison Park Funding XLII Ltd., FRN, Series 13A 'C', 144A 6,688% 21/11/2030	USD	250.000	241.346	0,02	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030	USD	300.000	288.901	0,02
Magnetite XV Ltd., FRN, Series 2015-15A 'AR', 144A 5,897% 25/07/2031	USD	110.222	106.342	0,01	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 8% 15/11/2032	USD	200.000	193.407	0,02
Palmer Square CLO Ltd., FRN, Series 2014-1A 'AIR2', 144A 6,039% 17/01/2031	USD	116.574	112.408	0,01				1.589.736	0,13
Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029	USD	363.000	373.122	0,03	Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	180.000	172.905	0,01
Seagate HDD Cayman 8,5% 15/07/2031	USD	91.000	93.657	0,01				172.905	0,01
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'A', 144A 5,869% 16/04/2031	USD	179.555	173.387	0,01	Irlanda AerCap Ireland Capital DAC 6,45% 15/04/2027	USD	2.289.000	2.276.450	0,19
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'B', 144A 6,259% 16/04/2031	USD	460.000	443.711	0,04	AerCap Ireland Capital DAC, FRN 6,95% 10/03/2055	USD	210.000	208.535	0,02
Transocean Poseidon Ltd., 144A 6,875% 01/02/2027	USD	181.200	175.319	0,01	Smurfit Kappa Treasury ULC, 144A 5,438% 03/04/2034	USD	1.400.000	1.350.955	0,11
Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028	USD	131.000	128.952	0,01	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028	GBP	500.000	563.920	0,05
Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	158.950	158.641	0,01				4.399.860	0,37
			8.116.956	0,67	Israel Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028	USD	46.000	41.147	0,00
Colombia Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	130.000	132.989	0,01	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8,5% 30/09/2033	USD	50.000	47.434	0,01
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	170.000	113.417	0,01	Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,5% 30/06/2027	USD	155.000	144.899	0,01
			246.406	0,02				233.480	0,02
Dinamarca Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,298% 01/04/2028	USD	2.205.000	2.094.433	0,18	Italia Optics Bidco SpA, 144A 6,375% 15/11/2033	USD	559.000	541.411	0,05
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	1.140.000	1.116.436	0,09	Pro-Gest SpA 3,25% 30/06/2025	EUR	525.000	91.875	0,01
			3.210.869	0,27	UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027	USD	1.600.000	1.477.064	0,12
El Salvador El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	580.000	594.030	0,05				2.110.350	0,18
			594.030	0,05	Japón Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,382% 10/07/2030	USD	2.110.000	2.059.202	0,17
Finlandia Nordea Bank Abp, FRN, 144A 6,3% Perpetual	USD	450.000	415.473	0,03	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 6,6% Perpetual	USD	320.000	317.434	0,03
			415.473	0,03	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2,05% 31/03/2030	USD	3.625.000	3.019.304	0,25
								5.395.940	0,45
Francia Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027	USD	400.000	312.952	0,03	Jersey Adient Global Holdings Ltd., 144A 4,875% 15/08/2026	USD	600.000	571.835	0,05
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	1.390.000	1.344.249	0,11	Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	574.000	560.167	0,04
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,375% Perpetual	USD	550.000	527.551	0,04	Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	846.000	834.167	0,07
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	1.936.000	1.911.866	0,16				1.966.169	0,16
BNP Paribas SA, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	763.000	786.623	0,07	Libano Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 30/06/2025	USD	84.000	10.491	0,00
BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027	USD	1.201.000	1.166.880	0,10				10.491	0,00
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,7% Perpetual	USD	1.890.000	1.746.364	0,14	Liberia Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	301.000	285.561	0,03
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,447% 12/01/2027	USD	2.545.000	2.482.849	0,21	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	277.000	269.679	0,02
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028	USD	1.610.000	1.477.212	0,12	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	376.000	361.960	0,03
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,519% 19/01/2028	USD	1.000.000	967.981	0,08				917.200	0,08
Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	500.000	473.651	0,04	Luxemburgo Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027	USD	556.000	158.687	0,01
			13.198.178	1,10	Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028	USD	200.000	51.064	0,00
Alemania Allianz SE, FRN, 144A 5,6% 03/09/2054	USD	600.000	571.320	0,05	Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	3.249.000	2.888.892	0,24
Deutsche Bank AG, FRN 5,706% 08/02/2028	USD	550.000	536.108	0,04	Mallinckrodt International Finance SA, 144A 14,75% 14/11/2028	USD	304.181	313.606	0,03

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033	USD	200.000	200.154	0,02	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,35% 30/06/2025	USD	200.000	121.428	0,01
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	94.000	90.261	0,01	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,825% 18/07/2026	USD	311.000	193.317	0,01
Telecom Italia Capital SA 7,721% 04/06/2038	USD	150.000	150.152	0,01				767.318	0,06
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025	USD	182.000	174.629	0,01	Supranacional				
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029	USD	549.000	326.709	0,03	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	200.000	181.859	0,01
			4.354.154	0,36	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	239.000	219.032	0,02
México					American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	1.363.255	1.312.301	0,11
Petroleos Mexicanos 6,49% 23/01/2027	USD	95.000	88.865	0,01	American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	1.674.816	1.601.144	0,13
Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	USD	420.000	371.629	0,03	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	400.000	339.644	0,03
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	300.000	244.146	0,02	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	570.000	314.586	0,03
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	369.000	310.370	0,02	Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	465.000	439.330	0,04
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	555.000	556.445	0,05	Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026	USD	1.779.000	1.718.364	0,14
Petroleos Mexicanos 6,375% 23/01/2045	USD	110.000	71.005	0,01	Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	548.000	529.760	0,04
Petroleos Mexicanos 5,625% 23/01/2046	USD	200.000	120.202	0,01	Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	437.000	429.088	0,04
Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047	USD	214.000	142.152	0,01	JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	646.000	662.464	0,05
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	77.000	48.807	0,00	VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	269.000	261.170	0,02
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	1.116.000	812.234	0,07				8.008.742	0,66
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	354.000	234.517	0,02	Suecia				
			3.000.372	0,25	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 5,375% 05/03/2029	USD	2.085.000	2.034.209	0,17
Marruecos								2.034.209	0,17
OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	200.000	196.012	0,02	Suiza				
			196.012	0,02	UBS Group AG, FRN, 144A 1,305% 02/02/2027	USD	2.250.000	2.084.654	0,17
Países Bajos					UBS Group AG, FRN, 144A 5,617% 13/09/2030	USD	1.050.000	1.030.042	0,08
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 5,5% 15/12/2027	USD	820.000	794.159	0,06	UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	1.715.000	1.442.774	0,12
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7,125% 15/03/2031	USD	600.000	599.608	0,05	UBS Group AG, FRN, 144A 6,537% 12/08/2033	USD	3.400.000	3.487.288	0,29
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7,25% 15/02/2031	USD	150.000	149.765	0,01	UBS Group AG, FRN, 144A 4,875% Perpetual	USD	243.000	224.199	0,02
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5,564% 28/02/2029	USD	1.800.000	1.763.021	0,15	UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	200.000	208.851	0,02
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5,447% 05/03/2030	USD	1.800.000	1.758.480	0,15	UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	1.600.000	1.771.195	0,15
Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8,75% 15/06/2030	USD	3.697.000	4.153.408	0,34				10.249.003	0,85
Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	1.015.000	956.970	0,08	Reino Unido				
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	629.000	556.812	0,05	HSBC Holdings plc, FRN 6,95% Perpetual	USD	1.150.000	1.112.806	0,09
Sensata Technologies BV, 144A 5,875% 01/09/2030	USD	219.000	206.676	0,02	HSBC Holdings plc, FRN 8% Perpetual	USD	1.565.000	1.585.611	0,13
			10.938.899	0,91	INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	899.000	888.039	0,07
Panamá					INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029	USD	258.000	262.863	0,02
Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	422.000	406.213	0,03	Lloyds Banking Group plc, FRN 6,75% Perpetual	USD	200.000	185.930	0,02
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	667.000	609.671	0,05	Royalty Pharma plc 2,15% 02/09/2031	USD	1.189.000	945.213	0,08
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	472.000	454.438	0,04	Virgin Media Secured Finance plc, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	260.000	216.071	0,02
Carnival Corp., 144A 7% 15/08/2029	USD	154.000	154.490	0,01	Vodafone Group plc, FRN 4,125% 04/06/2081	USD	1.325.000	1.131.886	0,10
			1.624.812	0,13				6.328.419	0,53
España					Estados Unidos de América				
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	200.000	164.580	0,01	180 Medical, Inc., 144A 3,875% 15/10/2029	USD	200.000	175.859	0,01
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	400.000	354.709	0,03	ABFC Trust, FRN, Series 2002-OPT1 ‘M1’ 5,548% 25/05/2032	USD	127.438	126.632	0,01
			519.289	0,04	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	666.000	615.913	0,05
Sri Lanka					Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	365.000	329.419	0,03
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,85% 14/03/2025	USD	200.000	121.428	0,01	ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	1.093.000	959.324	0,08
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,125% 03/06/2025	USD	539.000	331.145	0,03					

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
ACI Worldwide, Inc., 144A 5,75% 15/08/2026	USD	477.000	459.198	0,04	Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	204.000	190.361	0,02
Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	287.000	286.187	0,02	Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	658.000	473.735	0,04
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2006-2 '1A4' 4,782% 25/05/2036	USD	352.601	293.436	0,02	APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	258.000	228.885	0,02
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	598.000	530.410	0,04	APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	212.000	193.186	0,02
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	1.120.000	995.246	0,08	Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	1.075.000	1.007.657	0,08
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6,375% 15/06/2030	USD	5.000	4.841	0,00	Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	405.000	358.873	0,03
Aethon United BR LP, 144A 7,5% 01/10/2029	USD	236.000	233.101	0,02	Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	66.000	56.910	0,00
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,25% 15/03/2026	USD	597.000	561.800	0,05	Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	92.000	89.074	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 7,5% 15/03/2026	USD	307.000	297.285	0,02	Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028	USD	415.000	398.060	0,03
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027	USD	644.000	608.126	0,05	Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	219.000	210.976	0,02
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	560.000	537.814	0,04	Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	348.000	312.555	0,03
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	1.136.000	998.385	0,08	Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028	USD	45.000	41.601	0,00
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	129.000	118.439	0,01	Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	1.007.000	908.599	0,08
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	538.000	502.662	0,04	Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 8,25% 31/12/2028	USD	60.000	59.073	0,00
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	865.000	829.802	0,07	Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	984.000	924.454	0,08
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	1.183.000	1.003.135	0,08	Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	242.000	231.926	0,02
Allstate Corp. (The), FRN 6,5% 15/05/2067	USD	393.000	389.497	0,03	ASGN, Inc., 144A 4,625% 15/05/2028	USD	1.007.000	922.540	0,08
Ally Financial, Inc., FRN 4,7% Perpetual	USD	459.000	387.871	0,03	AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	35.000	32.089	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-0A7 '1A2' 5,765% 25/06/2046	USD	1.278.166	1.168.507	0,10	Audacy Capital LLC, 144A 6,5% 01/05/2027	USD	412.000	19.853	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-J2 '1A5' 4,953% 25/04/2035	USD	664.878	495.791	0,04	Audacy Capital LLC, 144A 6,75% 31/03/2029	USD	195.000	9.396	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2007-ZCB '1A6' 5,75% 25/03/2037	USD	516.787	260.236	0,02	Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	1.177.000	1.084.724	0,09
Alternative Loan Trust, FRN '2A1' 4,878% 25/12/2035	USD	1.210.008	735.625	0,06	Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	126.000	124.550	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A13' 5,75% 25/01/2037	USD	1.102.042	514.070	0,04	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	223.000	210.167	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	369.444	313.657	0,03	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	385.000	365.867	0,03
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-B1 'A1' 5,013% 25/02/2037	USD	1.004.602	806.688	0,07	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028	USD	1.145.000	1.032.680	0,09
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-0A6 'A1A' 4,733% 25/06/2037	USD	988.173	845.864	0,07	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	152.000	137.129	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A3' 5,5% 25/12/2035	USD	771.562	452.869	0,04	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	574.000	571.167	0,05
Alternative Loan Trust, Series 2007-8CB 'A9' 6% 25/05/2037	USD	150.294	79.195	0,01	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	209.000	206.313	0,02
Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031	USD	473.000	461.747	0,04	Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	552.000	483.327	0,04
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	499.000	460.285	0,04	Baker Hughes Holdings LLC 3,138% 07/11/2029	USD	2.794.000	2.492.377	0,21
American Electric Power Co., Inc. 5,75% 01/11/2027	USD	401.000	396.428	0,03	Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '4CBI' 6,5% 25/05/2046	USD	171.988	150.988	0,01
American Electric Power Co., Inc. 5,95% 01/11/2032	USD	554.000	553.861	0,05	Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2006-J '2A1' 4,473% 20/01/2047	USD	2.514.470	2.055.723	0,17
American Electric Power Co., Inc., FRN 3,875% 15/02/2062	USD	560.000	509.076	0,04	BANK, Series 2017-BNK7 'D', 144A 2,708% 15/09/2060	USD	185.000	124.594	0,01
American Express Co., FRN 5,043% 26/07/2028	USD	445.000	431.575	0,04	Bank of America Corp., FRN 3,194% 23/07/2030	USD	2.012.000	1.790.697	0,15
American Home Mortgage Investment Trust, FRN, Series 2007-2 '12A1' 4,993% 25/03/2037	USD	955.050	354.540	0,03	Bank of America Corp., FRN 4,571% 27/04/2033	USD	3.917.000	3.603.302	0,30
American Transmission Systems, Inc., 144A 2,65% 15/01/2032	USD	1.791.000	1.471.466	0,12	Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035	USD	2.149.000	2.084.700	0,17
AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	313.000	290.488	0,02	Bank of America Corp., FRN 2,482% 21/09/2036	USD	547.000	431.846	0,04
Amgen, Inc. 2% 15/01/2032	USD	3.578.000	2.811.748	0,23	Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030	USD	385.000	375.555	0,03
Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027	USD	361.000	348.058	0,03	Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026	USD	1.301.000	1.203.089	0,10
Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2018-3 'B1', 144A 5,039% 25/09/2048	USD	1.000.000	889.604	0,07	Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	704.000	560.659	0,05
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027	USD	296.000	283.998	0,02	Baxter International, Inc. 2,272% 01/12/2028	USD	2.800.000	2.437.222	0,20
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	329.000	314.970	0,03	Bayer US Finance II LLC, 144A 4,625% 25/06/2038	USD	1.630.000	1.319.232	0,11
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	649.000	606.322	0,05	Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-A 'B1' 6,484% 28/02/2041	USD	1.200.000	1.150.771	0,10
Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026	USD	428.000	423.257	0,04	Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, STEP, Series 2004-AC6 'A1' 5,75% 25/11/2034	USD	374.105	317.567	0,03
Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	165.000	162.892	0,01					

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B1 'D', 144A 2,75% 15/01/2051	USD	100.000	52.721	0,00	Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	90.000	93.280	0,01
Berry Global, Inc., 144A 5,65% 15/01/2034	USD	1.000.000	970.730	0,08	Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	3.323.000	2.832.581	0,24
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	383.000	369.528	0,03	Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	1.753.000	1.566.721	0,13
Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	1.676.000	1.398.794	0,12	Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	40.000	33.533	0,00
Block, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	791.000	770.611	0,06	Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033	USD	249.000	234.799	0,02
Block, Inc. 2,75% 01/06/2026	USD	5.000	4.647	0,00	Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	663.000	619.283	0,05
Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	560.000	475.375	0,04	Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	2.308.000	1.931.060	0,16
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	210.000	203.258	0,02	CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-0A5 '2A1' 4,853% 25/04/2046	USD	1.767.796	1.437.471	0,12
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	179.000	176.456	0,01	CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB2 '2A1B' 4,62% 20/04/2036	USD	336.696	285.042	0,02
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032	USD	169.000	167.441	0,01	CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB1 '2A2C' 4,527% 20/03/2036	USD	331.030	293.791	0,02
Boise Cascade Co., 144A 4,875% 01/07/2030	USD	114.000	104.948	0,01	CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-31 '3A1' 5,73% 25/01/2036	USD	205.239	193.739	0,02
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	432.000	394.953	0,03	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-2 'A16' 6% 25/03/2037	USD	642.385	253.313	0,02
Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027	USD	598.000	559.615	0,05	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-24 'A36' 5,5% 25/11/2035	USD	273.546	138.172	0,01
Brink's Co. (The), 144A 6,5% 15/06/2029	USD	134.000	130.980	0,01	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-30 'A8' 5,5% 25/01/2036	USD	209.790	123.145	0,01
Broadcom, Inc. 4,3% 15/11/2032	USD	1.791.000	1.634.399	0,14	Chord Energy Corp., 144A 6,375% 01/06/2026	USD	756.000	728.889	0,06
Buckeye Partners LP, 144A 4,125% 01/03/2025	USD	225.000	216.856	0,02	Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	221.000	196.679	0,02
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	459.000	421.603	0,04	Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	344.000	323.211	0,03
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	127.000	116.823	0,01	Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	118.000	116.170	0,01
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	1.077.000	990.167	0,08	Citibank NA 5,57% 30/04/2034	USD	270.000	264.440	0,02
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	691.000	588.620	0,05	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-P7 'B' 4,137% 14/04/2050	USD	115.000	100.886	0,01
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	494.000	473.502	0,04	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2012-GC8 'D', 144A 4,942% 10/09/2045	USD	365.000	242.777	0,02
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	307.000	292.918	0,02	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC27 'D', 144A 4,389% 10/02/2048	USD	1.000.000	919.882	0,08
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027	USD	282.000	274.669	0,02	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-P6 'D', 144A 3,25% 10/12/2049	USD	275.000	195.260	0,02
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	348.000	314.574	0,03	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P7 'D', 144A 3,25% 14/04/2050	USD	1.902.000	1.262.528	0,10
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	155.000	152.256	0,01	Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR3 '1A1A' 5,759% 25/06/2036	USD	474.029	429.215	0,04
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	441.000	427.424	0,04	Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR5 '1A5A' 5,082% 25/07/2036	USD	299.254	271.589	0,02
California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	231.000	222.822	0,02	Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR1 '2A1' 6,3% 25/03/2036	USD	293.659	277.051	0,02
Calpine Corp., 144A 5,25% 01/06/2026	USD	72.000	69.344	0,01	Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031	USD	2.812.000	2.367.938	0,20
Calpine Corp., 144A 4,5% 15/02/2028	USD	28.000	25.886	0,00	Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032	USD	2.102.000	1.697.286	0,14
Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USD	297.000	271.148	0,02	Citigroup, Inc., FRN 6,75% Perpetual	USD	650.000	622.572	0,05
Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	197.000	178.722	0,01	Citigroup, Inc., FRN 5,95% Perpetual	USD	310.000	299.059	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	450.000	425.960	0,04	Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	917.000	919.650	0,08
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	2.963.000	2.754.802	0,23	Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	427.000	431.444	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	1.579.000	1.456.192	0,12	Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	452.000	453.601	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	3.822.000	3.367.740	0,28	Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	401.000	360.848	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	2.791.000	2.417.266	0,20	Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	405.000	364.272	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	3.440.000	2.895.239	0,24	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	1.348.000	1.251.762	0,10
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	35.000	29.642	0,00	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	376.000	328.306	0,03
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	337.000	279.746	0,02	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	700.000	709.271	0,06
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3 'D', 144A 3,25% 10/02/2050	USD	408.000	80.805	0,01	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	1.136.000	959.208	0,08
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	550.000	522.601	0,04	Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 4,55% 15/11/2030	USD	196.000	182.728	0,02
Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029	USD	263.000	243.817	0,02					
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	1.530.000	1.398.411	0,12					
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'MV1' 5,383% 25/09/2034	USD	228.547	214.328	0,02					
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	820.000	772.721	0,06					
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	420.000	364.025	0,03					
Century Communities, Inc. 6,75% 01/06/2027	USD	268.000	258.617	0,02					
CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'D', 144A 4,169% 10/11/2049	USD	500.000	352.957	0,03					
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	903.000	900.628	0,07					

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	364.000	327.650	0,03	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2M2', 144A 6,51% 25/03/2044	USD	295.000	287.786	0,02
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,875% 01/11/2029	USD	386.000	368.431	0,03	Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I, FRN, Series 2020-9 'PT', 144A 6,63% 15/04/2045	USD	9.274	8.313	0,00
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,75% 15/04/2030	USD	419.000	395.280	0,03	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	1.370.789	1.410.402	0,12
CMS Energy Corp., FRN 4,75% 01/06/2050	USD	684.000	625.491	0,05	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027	USD	805.572	656.390	0,05
CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030	USD	82.000	72.425	0,01	Corebridge Financial, Inc., FRN 6,875% 15/12/2052	USD	733.000	727.140	0,06
CNX Resources Corp., 144A 7,375% 15/01/2031	USD	351.000	347.617	0,03	Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026	USD	85.000	81.816	0,01
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	1.466.000	1.350.704	0,11	Coty, Inc., 144A 4,75% 15/01/2029	USD	197.000	181.080	0,02
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	1.356.000	1.177.302	0,10	Cox Communications, Inc., 144A 4,8% 01/02/2035	USD	2.412.000	2.134.813	0,18
Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031	USD	173.000	141.186	0,01	Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	1.102.000	1.110.594	0,09
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	1.000.000	993.995	0,08	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	490.000	469.838	0,04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'C' 4,586% 10/02/2049	USD	1.200.000	1.037.363	0,09	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	249.000	233.271	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR19 'D', 144A 4,512% 10/08/2047	USD	556.355	511.018	0,04	CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	400.000	332.991	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC15 'D', 144A 4,767% 10/04/2047	USD	175.819	163.334	0,01	CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028	USD	207.000	197.113	0,02
COMM Mortgage Trust, Series 2014-LC17 'D', 144A 3,687% 10/10/2047	USD	1.000.000	905.583	0,08	CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	1.285.000	1.044.905	0,09
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UB55 'D', 144A 3,495% 10/09/2047	USD	100.000	64.426	0,01	CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031	USD	498.000	349.055	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR23 'D' 4,332% 10/05/2048	USD	170.000	132.962	0,01	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-4 '2A7' 4,903% 25/06/2035	USD	574.071	375.042	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'D' 4,311% 10/07/2048	USD	250.000	213.617	0,02	CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN '1A8' 6% 25/05/2036	USD	1.057.418	542.104	0,05
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'D' 3,836% 10/02/2049	USD	405.000	309.207	0,03	CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	592.000	555.812	0,05
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	89.000	76.832	0,01	CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2007-SD1 'A1', 144A 5,353% 25/03/2047	USD	1.413.035	1.039.499	0,09
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	961.000	921.443	0,08	DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	1.996.000	1.765.545	0,15
CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027	USD	861.000	794.288	0,07	DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	1.564.000	1.300.605	0,11
CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	686.000	589.714	0,05	DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	217.000	211.006	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027	USD	167.000	154.637	0,01	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-OA4 '1A1A' 4,833% 25/08/2047	USD	2.688.195	2.333.607	0,19
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	494.000	426.798	0,04	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A2' 4,813% 25/05/2036	USD	401.055	363.371	0,03
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	531.000	351.630	0,03	Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	135.000	133.600	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	1.521.000	1.205.290	0,10	Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	1.616.000	1.518.743	0,13
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	334.000	250.025	0,02	Discovery Communications LLC 3,625% 15/05/2030	USD	2.307.000	1.982.419	0,16
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	483.000	480.825	0,04	DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	1.520.000	1.334.090	0,11
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	1.397.000	1.314.336	0,11	DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	305.000	251.863	0,02
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	357.000	321.188	0,03	DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	1.241.000	1.007.365	0,08
Concentra Escrow Issuer Corp., 144A 6,875% 15/07/2032	USD	140.000	137.638	0,01	DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	2.166.000	2.213.553	0,18
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	563.000	517.481	0,04	DOC Dr. LLC, REIT 2,625% 01/11/2031	USD	229.000	187.444	0,02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2018-R07 '1B1', 144A 9,033% 25/04/2031	USD	3.909.030	3.984.800	0,33	Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	565.000	576.322	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B1', 144A 8,783% 25/07/2039	USD	887.696	891.023	0,07	Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	290.000	291.011	0,02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R01 '1M1', 144A 5,569% 25/12/2041	USD	1.448.593	1.395.346	0,12	Dominion Energy, Inc., FRN 6,625% 15/05/2055	USD	325.000	319.409	0,03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R06 '1M1', 144A 7,319% 25/05/2042	USD	641.458	634.968	0,05	Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2015-1A 'A2II', 144A 4,474% 25/10/2045	USD	139.125	133.717	0,01
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R01 '1M2', 144A 6,369% 25/01/2044	USD	1.000.000	974.373	0,08	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	943.000	735.494	0,06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R04 '1M2', 144A 6,219% 25/05/2044	USD	1.000.000	969.018	0,08	DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	469.000	422.418	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M2', 144A 6,169% 25/09/2044	USD	1.000.000	969.948	0,08	DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	479.000	421.524	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R07 '2M1', 144A 6,51% 25/09/2043	USD	699.356	680.401	0,06	Duke Energy Corp., FRN 6,45% 01/09/2054	USD	864.000	847.432	0,07
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R07 '2M2', 144A 7,81% 25/09/2043	USD	750.000	761.998	0,06	Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029	USD	131.000	120.350	0,01
					Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	1.404.000	1.264.600	0,10
					EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	325.000	337.412	0,03
					EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	293.939	258.414	0,02
					Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	1.065.000	1.001.434	0,08
					Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	199.000	177.250	0,01

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Edison International, FRN 7,875% 15/06/2054	USD	275.000	274.375	0,02	FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2,243% 25/11/2028	USD	6.000.000	445.383	0,04
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	917.000	751.968	0,06	FHLMC G08741 3% 01/01/2047	USD	274.784	230.462	0,02
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	227.000	179.175	0,01	FHLMC G08750 3% 01/03/2047	USD	876.506	734.957	0,06
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	1.439.000	1.389.929	0,12	FHLMC G18569 3% 01/09/2030	USD	780.499	725.307	0,06
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	572.000	556.475	0,05	FHLMC G67708 3,5% 01/03/2048	USD	1.383.438	1.204.255	0,10
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028	USD	1.051.000	1.034.404	0,09	FHLMC Q17641 3% 01/04/2043	USD	146.011	124.546	0,01
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,75% 01/05/2031	USD	277.000	281.914	0,02	FHLMC Q50886 3,5% 01/09/2047	USD	322.157	280.441	0,02
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	168.000	171.705	0,01	FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN, Series 2020-RR14 'X' 2,126% 27/03/2034	USD	900.000	117.053	0,01
Energizer Holdings, Inc., 144A 6,5% 31/12/2027	USD	191.000	184.932	0,02	FHLMC STACR Trust, FRN, Series 2018-HQA2 'B1', 144A 8,933% 25/10/2048	USD	100.000	104.035	0,01
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	877.000	805.944	0,07	Fifth Third Bancorp, FRN 6,361% 27/10/2028	USD	1.381.000	1.377.720	0,11
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	1.031.000	923.648	0,08	Fifth Third Bancorp, FRN 5,631% 29/01/2032	USD	1.800.000	1.760.746	0,15
Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027	USD	350.000	338.177	0,03	First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	533.000	471.897	0,04
Energy Transfer LP, 144A 7,375% 01/02/2031	USD	153.000	154.330	0,01	FMC Issuer Trust-FMSR 'A', 144A 6,559% 25/09/2029	USD	2.360.000	2.261.228	0,19
Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054	USD	410.000	415.195	0,03	FNMA 6,5% 01/08/2054	USD	361.089	357.356	0,03
EnLink Midstream LLC, 144A 6,5% 01/09/2030	USD	393.000	397.122	0,03	FNMA, FRN, Series 2017-C03 '1B1' 9,533% 25/10/2029	USD	230.000	237.886	0,02
Enpro, Inc. 5,75% 15/10/2026	USD	209.000	201.119	0,02	FNMA, FRN, Series 2017-C07 '1B1' 8,683% 25/05/2030	USD	131.000	137.088	0,01
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	373.000	344.401	0,03	FNMA, FRN, Series 2018-C01 '1B1' 8,233% 25/07/2030	USD	100.000	104.014	0,01
Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	614.000	567.093	0,05	FNMA, FRN, Series 2018-C06 '1B1' 8,433% 25/03/2031	USD	1.000.000	1.037.291	0,09
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	474.000	414.163	0,03	FNMA, FRN, Series 2017-C07 '1M2C' 7,083% 25/05/2030	USD	575.461	566.219	0,05
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	1.170.000	1.119.402	0,09	FNMA, FRN, Series 2017-C02 '2B1' 10,183% 25/09/2029	USD	390.000	409.785	0,03
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	260.000	255.770	0,02	FNMA, FRN '2B1', 144A 7,869% 25/11/2041	USD	1.900.000	1.892.683	0,16
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,25% 16/08/2077	USD	565.000	533.459	0,04	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M37 'X' 1,021% 25/04/2032	USD	9.600.119	373.938	0,03
EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2027	USD	354.000	348.335	0,03	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M31 'X1' 0,841% 25/10/2032	USD	5.490.369	101.394	0,01
EQM Midstream Partners LP, 144A 6,5% 01/07/2027	USD	157.000	153.369	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2016-M4 'X2' 2,7% 25/01/2039	USD	412.050	2.119	0,00
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029	USD	220.000	202.135	0,02	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X3' 1,322% 25/11/2028	USD	3.591.263	121.234	0,01
EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2030	USD	285.000	293.233	0,02	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M6 'XL' 1,067% 25/11/2049	USD	1.593.749	84.551	0,01
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/01/2031	USD	460.000	417.092	0,03	Ford Motor Credit Co. LLC, FRN 7,424% 06/03/2026	USD	265.000	260.389	0,02
EQT Corp., 144A 3,125% 15/05/2026	USD	184.000	172.790	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN, 144A 7,464% 28/02/2025	USD	496.221	478.064	0,04
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	976.000	976.659	0,08	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'B', 144A 3,727% 25/10/2049	USD	650.000	600.408	0,05
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	131.000	132.092	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 7,48% 25/11/2027	USD	440.393	402.463	0,03
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	170.000	166.529	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KC02 'B', 144A 4,095% 25/07/2025	USD	320.000	302.894	0,03
Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	252.000	245.738	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF47 'B', 144A 6,964% 25/05/2025	USD	15.075	14.528	0,00
Evergy Metro, Inc. 2,25% 01/06/2030	USD	239.000	200.220	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF53 'B' 6,83% 25/10/2025	USD	37.208	34.354	0,00
Expand Energy Corp., 144A 5,875% 01/02/2029	USD	175.000	166.822	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K62 'C', 144A 3,88% 25/01/2050	USD	500.000	466.960	0,04
Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	2.427.000	2.366.322	0,20	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'C', 144A 3,727% 25/10/2049	USD	225.000	206.014	0,02
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	766.000	722.856	0,06	Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M6' 6,478% 25/07/2034	USD	182.642	148.703	0,01
Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	135.000	120.966	0,01	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	52.000	50.022	0,00
Expand Energy Corp., STEP 5,7% 23/01/2025	USD	38.000	36.649	0,00	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	1.769.000	1.668.505	0,14
Fair Isaac Corp., 144A 5,25% 15/05/2026	USD	7.000	6.733	0,00	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029	USD	473.000	458.874	0,04
Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	1.061.000	965.364	0,08	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	145.000	139.535	0,01
FHLMC, Series K-152 'A1' 3,78% 25/01/2032	USD	354.557	327.564	0,03	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8,75% 15/05/2030	USD	438.000	446.536	0,04
FHLMC, Series K-161 'A1' 5,076% 25/07/2032	USD	330.000	321.990	0,03	Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029	USD	40.832	39.166	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K064 'X3' 2,142% 25/05/2027	USD	17.250.000	728.565	0,06	Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	831.000	719.718	0,06
FHLMC, IO, FRN, Series K070 'X3' 2,041% 25/12/2044	USD	5.740.000	297.740	0,02					
FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X3' 2,01% 25/11/2045	USD	1.900.000	96.451	0,01					
FHLMC, IO, FRN, Series K079 'X3' 2,33% 25/07/2046	USD	8.210.000	536.752	0,04					
FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,235% 25/09/2046	USD	3.000.000	210.747	0,02					

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Gartner, Inc., 144A 3,625% 15/06/2029	USD	115.000	103.042	0,01	Gray Television, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	354.000	184.700	0,02
Gartner, Inc., 144A 3,75% 01/10/2030	USD	62.000	54.625	0,00	Gray Television, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	335.000	172.538	0,01
Gates Corp. (The), 144A 6,875% 01/07/2029	USD	111.000	108.938	0,01	Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	590.000	558.584	0,05
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	1.001.000	902.514	0,07	Group 1 Automotive, Inc., 144A 4% 15/08/2028	USD	602.000	543.593	0,05
GEO Group, Inc. (The) 8,625% 15/04/2029	USD	375.000	382.070	0,03	Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	150.000	145.208	0,01
Glencore Funding LLC, 144A 2,5% 01/09/2030	USD	912.000	764.298	0,06	GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2012-GCJ9 'D', 144A 4,601% 10/11/2045	USD	823.474	725.985	0,06
Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031	USD	4.128.000	3.370.223	0,28	GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS5 'D', 144A 3,509% 10/03/2050	USD	470.000	141.983	0,01
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	685.000	637.899	0,05	GSAMP Trust, FRN, Series 2003-SEA 'A1' 5,253% 25/02/2033	USD	71.445	67.289	0,01
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	270.000	259.272	0,02	GSAMP Trust, FRN, Series 2003-HE1 'M1' 5,73% 20/06/2033	USD	96.162	95.331	0,01
Global Medical Response, Inc., 144A 10% 31/10/2028	USD	243.770	235.874	0,02	GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-9F '3A1' 6,25% 25/10/2036	USD	357.361	310.586	0,03
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR6 '2A1' 3,789% 19/11/2035	USD	145.718	109.766	0,01	Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	444.000	431.478	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0,021% 16/12/2053	USD	708.297	15	0,00	Hanesbrands, Inc., 144A 4,875% 15/05/2026	USD	143.000	135.631	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-9 0,888% 16/08/2060	USD	1.113.575	58.618	0,00	Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031	USD	255.000	261.919	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-169 0,85% 16/07/2062	USD	2.486.669	150.156	0,01	HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-14 '1A1A' 4,841% 25/01/2047	USD	378.409	331.216	0,03
GNMA, IO, FRN 0,912% 16/11/2060	USD	910.407	57.915	0,00	HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-4 '2A1A' 4,881% 19/05/2046	USD	1.907.000	1.070.815	0,09
GNMA, IO, FRN, Series 2020-54 0,919% 16/04/2062	USD	6.484.416	393.590	0,03	Harvest Midstream I LP, 144A 7,5% 15/05/2032	USD	266.000	261.922	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-56 0,971% 16/11/2061	USD	3.860.993	243.579	0,02	HealthEquity, Inc., 144A 4,5% 01/10/2029	USD	8.000	7.237	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-64 1,203% 16/07/2062	USD	808.832	65.683	0,01	Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027	USD	840.000	802.409	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2020-72 1,002% 16/05/2062	USD	1.874.945	114.739	0,01	Herc Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	286.000	279.396	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-10 0,987% 16/05/2063	USD	1.668.688	113.857	0,01	Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 15/04/2025	USD	1.078.000	68.826	0,01
GNMA, IO, FRN 0,86% 16/04/2063	USD	5.385.728	344.634	0,03	Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	619.000	504.703	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-147 0,986% 16/06/2061	USD	1.929.948	135.440	0,01	Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	838.000	860.920	0,07
GNMA, IO, FRN 1,113% 16/06/2061	USD	5.996.622	472.075	0,04	Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	994.000	628.620	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2021-33 0,842% 16/10/2062	USD	1.627.666	99.945	0,01	Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028	USD	560.000	103.889	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-88 0,789% 16/09/2062	USD	3.675.995	216.509	0,02	Hertz Corp. (The), Reg. S 7,125% 01/08/2026	USD	480.000	97.143	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2022-199 0,759% 16/07/2064	USD	1.659.906	97.781	0,01	Hess Midstream Operations LP, 144A 5,625% 15/02/2026	USD	249.000	239.792	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2022-210 0,7% 16/07/2064	USD	2.244.865	138.749	0,01	Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	232.000	217.701	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2022-52 0,77% 16/06/2064	USD	4.779.725	239.085	0,02	Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USD	220.000	214.272	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2023-28 0,855% 16/02/2065	USD	2.967.433	196.639	0,02	Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	386.000	344.556	0,03
GNMA, IO, FRN 0,807% 16/07/2066	USD	2.556.157	211.870	0,02	Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 01/11/2028	USD	72.000	67.257	0,01
GNMA, IO, FRN 0,743% 16/06/2064	USD	4.365.623	232.006	0,02	Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	92.000	84.666	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-32 0,706% 16/06/2063	USD	8.323.628	399.238	0,03	Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	214.000	195.093	0,02
GNMA, FRN, Series 2023-15 'AB' 4% 16/08/2063	USD	439.551	400.943	0,03	Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	177.000	157.742	0,01
GNMA, FRN, Series 2014-88 'AJ' 2,99% 16/03/2055	USD	381.766	321.030	0,03	Hilcorp Energy I LP, 144A 6,875% 15/05/2034	USD	97.000	87.472	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-53 'IA' 0,772% 16/06/2061	USD	864.549	41.735	0,00	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 01/05/2028	USD	367.000	353.725	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2021-153 'SA' 0% 16/08/2061	USD	2.535.956	99.580	0,01	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 01/04/2029	USD	196.000	188.699	0,02
Goat Holdco LLC, 144A 6,75% 01/02/2032	USD	178.000	170.012	0,01	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	230.000	204.387	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027	USD	3.003.000	2.738.657	0,23	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031	USD	101.000	87.600	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	411.000	378.126	0,03	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 6,125% 01/04/2032	USD	146.000	140.396	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,383% 21/07/2032	USD	2.102.000	1.697.239	0,14	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	341.000	323.596	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	640.000	608.713	0,05	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	141.000	130.499	0,01
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 31/05/2026	USD	138.000	130.966	0,01	Hologic, Inc., 144A 4,625% 01/02/2028	USD	50.000	46.981	0,00
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	603.000	533.998	0,04	Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029	USD	1.296.000	1.134.636	0,09
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	197.000	169.431	0,01	Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-FRE1 '2AV3' 4,683% 25/04/2037	USD	677.776	622.603	0,05
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031	USD	532.000	460.218	0,04					
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	100.000	95.451	0,01					
Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	938.000	878.362	0,07					
Gray Television, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	1.506.000	1.452.907	0,12					

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPMD, FRN 'M2' 4,743% 25/11/2034	USD	302.618	280.960	0,02	LD Holdings Group LLC, 144A 8,75% 01/11/2027	USD	4.000	3.716	0,00
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 8,875% 15/07/2028	USD	354.000	358.894	0,03	Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029	USD	545.000	456.946	0,04
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032	USD	179.000	175.439	0,01	Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029	USD	284.000	307.946	0,03
Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	430.000	329.840	0,03	Level 3 Financing, Inc., 144A 4,5% 01/04/2030	USD	130.000	104.856	0,01
Huntington Bancshares, Inc., FRN 6,141% 18/11/2039	USD	185.000	179.564	0,01	Level 3 Financing, Inc., 144A 3,875% 15/10/2030	USD	144.000	111.020	0,01
Huntington Bank Auto Credit-Linked Notes, FRN 'B2', 144A 6,005% 20/05/2032	USD	191.602	185.256	0,02	Level 3 Financing, Inc., 144A 10,75% 15/12/2030	USD	225.000	243.399	0,02
Hyundai Capital America, 144A 2,1% 15/09/2028	USD	1.041.000	900.604	0,07	Liberty Interactive LLC 8,25% 01/02/2030	USD	161.000	72.339	0,01
Icahn Enterprises LP 6,25% 15/05/2026	USD	60.000	57.339	0,00	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026	USD	522.000	504.457	0,04
iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027	USD	998.000	728.555	0,06	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	1.509.000	1.470.484	0,12
iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026	USD	1.746.394	1.527.348	0,13	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	1.351.000	1.259.895	0,10
iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027	USD	549.834	431.855	0,04	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	259.000	236.008	0,02
ILFC E-Capital Trust II, FRN, 144A 6,399% 21/12/2065	USD	600.000	485.507	0,04	LPL Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/11/2027	USD	120.000	113.979	0,01
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	1.755.000	1.607.231	0,13	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	504.339	438.697	0,04
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-1 '1A2' 5,073% 25/04/2035	USD	94.650	86.444	0,01	Lumen Technologies, Inc., 144A 5,375% 15/06/2029	USD	435.000	348.625	0,03
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-8 '1AM' 5,153% 25/02/2036	USD	265.842	236.418	0,02	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	579.397	499.248	0,04
Insight Enterprises, Inc., 144A 6,625% 15/05/2032	USD	114.000	110.620	0,01	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	631.425	544.079	0,05
Intel Corp. 2% 12/08/2031	USD	812.000	633.630	0,05	Lumen Technologies, Inc., 144A 10% 15/10/2032	USD	32.220	30.942	0,00
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	930.000	885.366	0,07	M/I Homes, Inc. 4,95% 01/02/2028	USD	622.000	582.233	0,05
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	700.000	664.698	0,06	Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	959.000	875.654	0,07
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2027	USD	647.000	609.240	0,05	Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	825.000	751.363	0,06
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028	USD	205.000	193.937	0,02	Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	66.000	59.413	0,00
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	161.000	150.117	0,01	Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028	USD	8.000	7.415	0,00
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	10.000	9.198	0,00	Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	1.300.000	1.104.561	0,09
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,5% 15/02/2031	USD	302.000	264.545	0,02	Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	87.000	84.347	0,01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/01/2033	USD	397.000	381.747	0,03	Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032	USD	306.000	292.047	0,02
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	592.000	511.902	0,04	Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033	USD	351.000	328.805	0,03
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 '1A1' 4,813% 25/05/2036	USD	471.092	364.511	0,03	Match Group Holdings II LLC, 144A 5% 15/12/2027	USD	267.000	249.079	0,02
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S3 'A4' 6,81% 25/08/2036	USD	895.639	828.370	0,07	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	2.363.000	2.316.730	0,19
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S2 'A5' 6,88% 25/05/2036	USD	1.060.149	883.358	0,07	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USD	212.000	207.639	0,02
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2005-S2 '2A15' 6% 25/09/2035	USD	232.772	155.071	0,01	McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	566.000	531.963	0,04
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-S1 '2A17' 4,783% 25/03/2037	USD	728.852	193.861	0,02	Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	1.805.000	1.610.254	0,13
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A7 '2A2' 4,562% 25/01/2037	USD	122.122	89.324	0,01	Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	1.088.000	1.058.870	0,09
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	395.000	362.098	0,03	Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	762.000	708.885	0,06
JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	215.000	192.560	0,02	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2006-2 '2A' 6,627% 25/05/2036	USD	7.549	7.095	0,00
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,5% 01/06/2031	USD	212.000	180.071	0,01	MetLife Capital Trust IV, 144A 7,875% 15/12/2067	USD	1.616.000	1.711.720	0,14
Kennedy-Wilson, Inc. 5% 01/03/2031	USD	159.000	134.696	0,01	MetLife Securitization Trust, FRN, Series 2017-1A 'A', 144A 3% 25/04/2055	USD	277.681	253.032	0,02
Keurig Dr. Pepper, Inc. 3,2% 01/05/2030	USD	2.250.000	1.988.465	0,17	Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	282.000	279.433	0,02
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	96.000	94.318	0,01	Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USD	308.750	299.745	0,02
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	319.000	302.829	0,03	Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	304.000	294.705	0,02
Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031	USD	927.000	931.386	0,08	MWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	175.000	159.908	0,01
Kodiak Gas Services LLC, 144A 7,25% 15/02/2029	USD	248.000	243.984	0,02	Molina Healthcare, Inc., 144A 4,375% 15/06/2028	USD	371.000	339.100	0,03
Kraft Heinz Foods Co. 3,75% 01/04/2030	USD	2.579.000	2.355.591	0,20	Mondelez International, Inc. 1,5% 04/02/2031	USD	3.611.000	2.850.045	0,24
Lamar Media Corp. 4% 15/02/2030	USD	745.000	654.329	0,05	Moog, Inc., 144A 4,25% 15/12/2027	USD	495.000	456.905	0,04
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	1.234.000	1.087.783	0,09	Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027	USD	1.428.000	1.308.800	0,11
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 'AJ' 5,452% 15/09/2039	USD	70.147	23.525	0,00	Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	2.770.000	2.678.030	0,22
					Morgan Stanley, FRN 2,511% 20/10/2032	USD	2.102.000	1.707.423	0,14

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Morgan Stanley, FRN 5,466% 18/01/2035	USD	2.149.000	2.068.870	0,17	Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	231.000	225.063	0,02
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	3.022.000	2.930.788	0,24	NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2003-1 'A2' 5,233% 25/05/2033	USD	268.618	252.854	0,02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C23 'D', 144A 4,137% 15/07/2050	USD	217.000	198.974	0,02	Novelis Corp., 144A 3,25% 15/11/2026	USD	353.000	324.337	0,03
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-MP 'D', 144A 4,276% 11/07/2040	USD	90.000	62.539	0,01	Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	721.000	642.119	0,05
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-11AR '1A2A' 4,763% 25/01/2035	USD	46.221	41.497	0,00	Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	132.000	109.669	0,01
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-5AX '2A2' 4,753% 25/02/2037	USD	1.406.876	276.519	0,02	NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	209.000	182.924	0,02
MortgageIT Mortgage Loan Trust, FRN '1A2' 4,853% 25/04/2036	USD	1.711.645	1.215.412	0,10	NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	1.094.000	1.022.438	0,08
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027	USD	166.000	159.259	0,01	NRG Energy, Inc., 144A 3,875% 15/02/2032	USD	395.000	333.504	0,03
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	645.000	603.474	0,05	NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USD	362.000	338.505	0,03
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030	USD	833.000	749.696	0,06	NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	170.000	176.348	0,01
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031	USD	425.000	392.203	0,03	NRM FNT1 Excess LLC, 144A 7,398% 25/11/2031	USD	1.345.619	1.302.561	0,11
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	296.000	289.249	0,02	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT1 'A', 144A 3,104% 25/07/2026	USD	75.875	70.576	0,01
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	805.000	841.152	0,07	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FNT2 'A', 144A 3,228% 25/05/2026	USD	1.057.391	988.409	0,08
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	610.000	569.575	0,05	ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	771.000	697.465	0,06
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	354.000	326.853	0,03	OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	703.000	690.025	0,06
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	192.000	171.945	0,01	Option Care Health, Inc., 144A 4,375% 31/10/2029	USD	244.000	217.123	0,02
New Albertsons LP 7,75% 15/06/2026	USD	65.000	63.677	0,01	Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	806.000	730.386	0,06
New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029	USD	173.000	173.369	0,01	Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	2.094.000	1.815.372	0,15
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	155.000	158.190	0,01	Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	35.000	32.903	0,00
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-2A 'A1', 144A 4,5% 25/02/2058	USD	284.397	266.301	0,02	Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	201.000	180.385	0,02
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A1A', 144A 4% 25/12/2057	USD	359.699	331.958	0,03	Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	204.000	182.076	0,02
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1C', 144A 3% 25/05/2058	USD	424.953	375.604	0,03	Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031	USD	251.000	253.048	0,02
New Residential Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2018-3A 'A1IC', 144A 1,5% 25/05/2058	USD	351.294	14.853	0,00	Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	606.000	521.830	0,04
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/09/2027	USD	472.000	457.795	0,04	Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	387.000	350.072	0,03
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	255.000	250.364	0,02	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	216.000	208.233	0,02
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	200.000	193.191	0,02	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027	USD	860.000	822.986	0,07
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	133.000	128.986	0,01	Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057	USD	157.000	144.744	0,01
Newell Brands, Inc., STEP 5,7% 01/04/2026	USD	913.000	879.359	0,07	Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	824.000	788.212	0,07
Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036	USD	105.000	102.548	0,01	Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	681.000	610.011	0,05
Newmont Corp. 3,25% 13/05/2030	USD	57.000	50.596	0,00	Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032	USD	141.000	135.937	0,01
News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029	USD	828.000	739.081	0,06	Permian Resources Operating LLC, 144A 8% 15/04/2027	USD	384.000	378.167	0,03
News Corp., 144A 5,125% 15/02/2032	USD	405.000	370.790	0,03	Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	939.000	995.755	0,08
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	2.066.000	1.943.059	0,16	Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	411.000	402.460	0,03
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	1.954.000	1.752.141	0,15	Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	252.000	239.835	0,02
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2,75% 01/11/2029	USD	210.000	184.024	0,02	PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	1.039.000	943.868	0,08
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	534.000	528.258	0,04	PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	1.020.000	951.413	0,08
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,7% 01/09/2054	USD	390.000	383.453	0,03	PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	600.000	594.851	0,05
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079	USD	614.000	580.064	0,05	Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	341.000	316.348	0,03
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4,5% 15/09/2027	USD	11.000	10.162	0,00	Pike Corp., 144A 8,625% 31/01/2031	USD	107.000	108.905	0,01
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	411.000	401.676	0,03	PM General Purchaser LLC, 144A 9,5% 01/10/2028	USD	429.000	410.993	0,03
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	361.000	350.894	0,03	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,3% 21/01/2028	USD	974.000	947.416	0,08
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	505.000	496.706	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,354% 02/12/2028	USD	831.000	812.954	0,07
NiSource, Inc., FRN 6,375% 31/03/2055	USD	575.000	552.769	0,05	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	1.349.000	1.321.044	0,11
					PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3,4% Perpetual	USD	1.226.000	1.112.033	0,09
					PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2022-GT1 'A', 144A 8,819% 25/05/2027	USD	250.000	244.491	0,02

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	683.000	638.863	0,05	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	366.000	307.945	0,03
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	486.000	432.360	0,04	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	335.000	282.319	0,02
Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	227.000	217.361	0,02	Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	351.000	272.668	0,02
Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	144.000	143.897	0,01	Sempra, FRN 4,125% 01/04/2052	USD	754.000	693.803	0,06
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	208.000	195.607	0,02	Sempra, FRN 6,4% 01/10/2054	USD	300.000	286.872	0,02
Prestige Brands, Inc., 144A 3,75% 01/04/2031	USD	575.000	486.939	0,04	Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	128.000	107.970	0,01
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	1.001.000	965.008	0,08	Sensata Technologies, Inc., 144A 6,625% 15/07/2032	USD	400.000	386.834	0,03
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	501.000	451.968	0,04	Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2007-3 '1A1' 4,885% 20/07/2036	USD	44.156	36.917	0,00
Primo Water Holdings, Inc., 144A 4,375% 30/04/2029	USD	263.000	235.933	0,02	Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	213.000	208.898	0,02
Prudential Financial, Inc., FRN 5,125% 01/03/2052	USD	590.000	541.809	0,04	Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	1.048.699	889.370	0,07
Prudential Financial, Inc., FRN 6,75% 01/03/2053	USD	613.000	617.397	0,05	Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	119.475	116.867	0,01
Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	370.000	367.643	0,03	Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,125% 15/02/2027	USD	150.000	131.728	0,01
Public Service Co. of Oklahoma 2,2% 15/08/2031	USD	3.673.000	2.946.350	0,24	Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,5% 01/03/2030	USD	475.000	309.564	0,03
Radiology Partners, Inc., 144A 7,775% 31/01/2029	USD	252.596	240.084	0,02	Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027	USD	933.000	875.185	0,07
RALI Trust, FRN, Series 2007-QH7 '1A1' 4,953% 25/08/2037	USD	318.089	291.142	0,02	Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	1.949.000	1.730.439	0,14
RALI Trust, Series 2006-QS2 '1A9' 5,5% 25/02/2036	USD	577.241	439.332	0,04	Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	1.783.000	1.651.308	0,14
RALI Trust, FRN, Series 2005-QO1 'A1' 4,753% 25/08/2035	USD	476.926	339.151	0,03	Sirius XM Radio LLC, 144A 4,125% 01/07/2030	USD	164.000	138.090	0,01
RALI Trust, FRN, Series 2005-QA7 'A22' 5,721% 25/07/2035	USD	1.611.273	1.429.726	0,12	Sirius XM Radio LLC, 144A 3,875% 01/09/2031	USD	665.000	537.181	0,04
RALI Trust, Series 2006-QS7 'A3' 6% 25/06/2036	USD	391.279	291.381	0,02	Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	40.000	38.402	0,00
RALI Trust, Series 2007-QS3 'A5' 6,25% 25/02/2037	USD	901.514	698.405	0,06	Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	389.000	383.284	0,03
RALI Trust 'A9' 6% 25/05/2036	USD	740.398	581.049	0,05	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	597.000	583.580	0,05
Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	562.000	558.476	0,05	Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	34.000	32.845	0,00
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	356.000	340.499	0,03	SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029	USD	256.000	244.876	0,02
Regal Rexnord Corp. 6,05% 15/04/2028	USD	480.000	470.520	0,04	SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032	USD	218.000	206.861	0,02
Regal Rexnord Corp. 6,3% 15/02/2030	USD	202.000	200.323	0,02	Solventum Corp., 144A 5,45% 13/03/2031	USD	1.300.000	1.257.773	0,10
Resideo Funding, Inc., 144A 6,5% 15/07/2032	USD	368.000	355.542	0,03	Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	585.000	522.104	0,04
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	137.000	136.252	0,01	Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875% 15/11/2031	USD	185.000	160.130	0,01
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	681.000	620.766	0,05	Sotera Health Holdings LLC, 144A 7,375% 01/06/2031	USD	394.000	385.184	0,03
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	518.000	502.132	0,04	Southern Co. (The), FRN 3,75% 15/09/2051	USD	350.000	323.240	0,03
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	1.371.000	1.278.937	0,11	Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	85.000	70.697	0,01
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	560.000	571.671	0,05	Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029	USD	336.000	347.039	0,03
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	231.000	227.890	0,02	SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	1.589.000	1.518.086	0,13
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	159.000	160.405	0,01	STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP1 'B1', 144A 8,433% 25/04/2043	USD	2.089.198	2.077.348	0,17
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	380.000	347.736	0,03	STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'B1', 144A 8,883% 25/02/2047	USD	650.000	698.481	0,06
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	439.000	383.144	0,03	Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	827.000	759.835	0,06
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	71.000	57.234	0,00	Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/08/2032	USD	349.000	337.906	0,03
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 4,8% 15/05/2030	USD	120.000	108.846	0,01	Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	197.000	185.946	0,02
Roper Technologies, Inc. 2% 30/06/2030	USD	239.000	196.923	0,02	Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	1.789.000	1.650.795	0,14
RXO, Inc., 144A 7,5% 15/11/2027	USD	294.000	291.903	0,02	Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031	USD	213.000	176.023	0,01
Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	311.000	288.627	0,02	Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	1.464.000	1.387.402	0,12
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'C', 144A 5,933% 15/12/2033	USD	320.814	312.071	0,03	Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	549.147	414.202	0,03
Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'MV2' 0,312% 25/08/2035	USD	29.987	31.191	0,00	Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7,25% 01/04/2029	USD	196.000	193.960	0,02
SBA Communications Corp., REIT 3,875% 15/02/2027	USD	244.000	225.899	0,02	Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2007-AR7 '1A1' 5,303% 25/05/2047	USD	1.454.128	1.102.550	0,09
SBA Small Business Investment Cos. '1' 5,168% 10/03/2033	USD	273.019	265.733	0,02	Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2006-AR6 '2A1' 4,833% 25/07/2046	USD	620.171	423.210	0,04
SBA Small Business Investment Cos. '1' 5,688% 10/09/2033	USD	211.784	209.114	0,02	Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2004-AR7 'A1A' 5,181% 19/04/2035	USD	330.755	306.293	0,03
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	383.000	339.908	0,03					

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	2.149.000	2.073.780	0,17	Luxemburgo GCB144A ENDO, 144A 0% 01/04/2029*	USD	210.000	0	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 'D' 3,852% 15/11/2048	USD	300.000	245.300	0,02				0	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C38 'D', 144A 3% 15/07/2050	USD	735.000	543.249	0,05	Estados Unidos de América LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP3 'CERT', 144A0% 15/05/2037*	USD	75.000	605.436	0,05
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8A', 144A 8,953% 25/10/2034	USD	1.587.466	1.528.755	0,13	LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P3 'CERT', 144A0% 15/05/2037*	USD	75.000	417.981	0,03
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2026§	USD	1.121.000	480.745	0,04	Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027*	USD	860.000	0	0,00
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13,125% 15/11/2027§	USD	45.000	1.518	0,00	Rite Aid Corp., 144A 12,057% 30/08/2031*	USD	114.746	99.524	0,01
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	801.000	785.530	0,07	Rite Aid Corp. 7,5% 01/07/2025*§	USD	345.000	0	0,00
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	759.000	742.151	0,06	Rite Aid Corp. 8% 15/11/2026*	USD	821.000	1	0,00
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	422.000	413.836	0,03	Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031*	USD	160.095	0	0,00
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'D', 144A 3,773% 15/09/2057	USD	1.125.000	551.176	0,05	Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031*	USD	339.503	198.274	0,02
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	140.000	136.651	0,01	Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049*§	USD	118.326	68.066	0,00
Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031	USD	495.000	491.155	0,04	Rite Aid Corp., Reg. S 8% 18/10/2029*	USD	327.392	0	0,00
WMG Acquisition Corp., 144A 3,75% 01/12/2029	USD	824.000	732.548	0,06				1.389.282	0,11
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	696.000	650.830	0,05	Total obligaciones			1.389.282	0,11
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	447.000	396.677	0,03	Renta variable				
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	142.000	139.540	0,01	Luxemburgo Intelsat SA*	USD	18.834	558.132	0,05
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	1.394.000	1.286.468	0,11				558.132	0,05
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,125% 15/02/2031	USD	173.000	173.030	0,01	Rusia Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC* Severstal PJSC, GDR*	USD USD	228.201 16.164	0 0	0,00 0,00
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	238.000	226.068	0,02				0	0,00
Xerox Holdings Corp., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	331.000	273.255	0,02	Reino Unido Venator Materials plc*	USD	10	6.144	0,00
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	382.000	331.071	0,03				6.144	0,00
XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028	USD	245.000	237.954	0,02	Estados Unidos de América Endo GUC Trust* Envision Healthcare Corp.*	USD USD	5.186 494	3.124 5.546	0,00 0,00
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	260.000	256.897	0,02	Mallinckrodt, Inc.*	USD	6.623	568.060	0,05
Ziff Davis, Inc., 144A 4,625% 15/10/2030	USD	168.000	149.067	0,01	MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	135.646	133.992	0,01
			475.561.900	39,48	MYT Holding LLC 'B'*	USD	78.658	18.951	0,00
Total obligaciones			611.176.559	50,73	NMG Holding Co., Inc.*	USD	95	12.360	0,00
Obligaciones convertibles					NMG, Inc.*	USD	644	83.785	0,01
Estados Unidos de América EchoStar Corp. 3,875% 30/11/2030	USD	171.098	174.908	0,02	Rite Aid Equity Escrow*	USD	1.148	0	0,00
			174.908	0,02				825.818	0,07
Total Obligaciones convertibles			174.908	0,02	Total de valores de renta variable			1.390.094	0,12
Renta variable					Warrants				
China China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	86.800	337.237	0,03	Reino Unido NMG Research Ltd. 24/09/2027*	USD	3.999	0	0,00
Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	CNH	3.300	12.352	0,00				0	0,00
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	96.700	383.839	0,03	Estados Unidos de América Windstream Holdings, Inc. 31/12/2049*	USD	636	10.726	0,00
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNH	7.300	134.438	0,01				10.726	0,00
			867.866	0,07	Total Warrants			10.726	0,00
Total de valores de renta variable			867.866	0,07	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			2.790.101	0,23
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			612.219.333	50,82					
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario									
Obligaciones									
Irlanda ENDO DESIG 0% 15/04/2025*	USD	200.000	0	0,00					
			0	0,00					

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	20.039.065	19.311.969	1,60
			19.311.969	1,60
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			19.311.969	1,60
Fondos negociados en mercados de valores				
Irlanda				
JPM Nasdaq Equity Premium Income Active Fund ETF - USD (dist)†	USD	1.979.499	49.394.475	4,10
			49.394.475	4,10
Total Fondos negociados en mercados de valores			49.394.475	4,10
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			68.706.444	5,70
Total de inversiones			1.188.195.694	98,63
Efectivo			21.017.762	1,74
Otro activo/(pasivo)			(4.453.686)	(0,37)
Patrimonio neto total			1.204.759.770	100,00

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

†Fondo de Partes relacionadas.

§El título-valor se encuentra actualmente en situación de impago.

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Distribución geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2024	% del patrimonio neto	Distribución geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2024 (continuación)	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	58,74	Nueva Zelanda	0,01
Irlanda	5,06	Rusia	-
Reino Unido	4,06	Total de inversiones	98,63
Canadá	3,91	Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,37
Francia	3,80	Total	100,00
Países Bajos	2,77		
Luxemburgo	2,56		
España	1,87		
Alemania	1,79		
Suiza	1,44		
Italia	1,41		
Japón	1,30		
Islas Caimán	0,90		
Supranacional	0,80		
Suecia	0,71		
Taiwán	0,64		
Dinamarca	0,45		
México	0,38		
Australia	0,33		
Jersey	0,31		
China	0,30		
Finlandia	0,27		
Bermudas	0,26		
India	0,24		
Argentina	0,22		
Corea del Sur	0,21		
Egipto	0,21		
Noruega	0,19		
Bélgica	0,19		
Sudáfrica	0,17		
Portugal	0,17		
Turquía	0,21		
Austria	0,17		
Brasil	0,16		
Singapur	0,14		
Ecuador	0,14		
Panamá	0,14		
Nigeria	0,13		
Colombia	0,11		
República Dominicana	0,11		
El Salvador	0,11		
Sri Lanka	0,10		
Ucrania	0,09		
Angola	0,08		
Arabia Saudí	0,08		
Bahréin	0,08		
Liberia	0,08		
Costa de Marfil	0,07		
Indonesia	0,07		
Hong Kong	0,07		
Paraguay	0,07		
Pakistán	0,06		
Kenia	0,06		
Jordán	0,06		
Ghana	0,06		
Marruecos	0,06		
Senegal	0,05		
Omán	0,04		
Zambia	0,04		
Honduras	0,03		
Israel	0,03		
Uruguay	0,03		
Tailandia	0,02		
Perú	0,02		
Líbano	0,02		
Grecia	0,02		
Irak	0,02		
Costa Rica	0,02		
Uzbekistán	0,02		
Bahamas	0,02		
Benín	0,01		
Surinam	0,01		
Mongolia	0,01		
Gibraltar	0,01		
Polonia	0,01		
Chile	0,01		
Venezuela	0,01		

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
USD	3.487.646	AUD	5.475.175	21/01/2025	Barclays	89.775	0,01
USD	8.485.344	CAD	12.046.775	21/01/2025	Barclays	98.656	0,01
USD	6.780.446	CHF	6.035.808	21/01/2025	HSBC	92.453	0,01
USD	706.177	EUR	669.706	17/01/2025	BNP Paribas	10.457	-
USD	798.878	EUR	753.600	17/01/2025	Citibank	15.849	-
USD	18.991.490	EUR	18.089.212	21/01/2025	Barclays	199.659	0,02
USD	6.985.331	EUR	6.698.665	21/01/2025	BNP Paribas	28.233	-
USD	3.951.462	EUR	3.767.575	21/01/2025	HSBC	37.697	-
USD	4.928.657	EUR	4.693.165	21/01/2025	Merrill Lynch	53.149	-
USD	24.309.192	GBP	19.229.922	21/01/2025	BNP Paribas	213.583	0,02
USD	9.639.563	JPY	1.472.342.151	21/01/2025	HSBC	219.086	0,02
USD	6.630.676	SEK	72.661.794	21/01/2025	Morgan Stanley	37.066	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.095.663	0,09
EUR	4.425.060	USD	4.693.407	17/01/2025	HSBC	(95.455)	(0,01)
EUR	1.049.945.825	USD	1.104.162.509	21/01/2025	Barclays	(13.366.543)	(1,11)
EUR	135.924	USD	142.150	21/01/2025	HSBC	(967)	-
USD	10.465.621	EUR	10.079.574	21/01/2025	Citibank	(1.144)	-
USD	7.324.751	HKD	56.926.985	21/01/2025	Barclays	(6.442)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(13.470.551)	(1,12)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(12.374.888)	(1,03)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index, 21/03/2025	(622)	EUR	(30.359.820)	593.892	0,05
FTSE 100 Index, 21/03/2025	1	GBP	98.767	507	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				594.399	0,05
NASDAQ 100 Emini Index, 21/03/2025	27	USD	11.154.462	(342.892)	(0,03)
S&P 500 Emini Index, 21/03/2025	46	USD	13.240.820	(343.642)	(0,03)
US 10 Year Note, 20/03/2025	3.194	USD	335.874.614	(2.260.488)	(0,19)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(2.947.022)	(0,25)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(2.352.623)	(0,20)

JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<i>Bélgica</i>					Orion OYJ 'B'	EUR	468	20.014	0,02
Ageas SA	EUR	867	40.576	0,04	UPM-Kymmene OYJ	EUR	6.995	185.962	0,19
KBC Group NV	EUR	510	38.015	0,04					
Solvay SA	EUR	1.112	34.578	0,04				502.358	0,52
			113.169	0,12	<i>Francia</i>				
<i>Brasil</i>					Accor SA	EUR	538	25.243	0,03
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	56.271	90.589	0,09	Air Liquide SA	EUR	309	48.420	0,05
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	7.938	38.059	0,04	Amundi SA, Reg. S	EUR	559	35.944	0,04
TIM SA	BRL	22.483	50.943	0,05	AXA SA	EUR	3.539	121.388	0,12
			179.591	0,18	BNP Paribas SA	EUR	826	48.903	0,05
<i>Canadá</i>					Bouygues SA	EUR	875	24.981	0,03
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	1.234	92.550	0,10	Carrefour SA	EUR	1.103	15.111	0,02
Bank of Montreal	CAD	614	57.534	0,06	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	651	55.992	0,06
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	1.751	90.959	0,09	Cie Generale des Etablissements Michelin				
BCE, Inc.	CAD	3.004	66.736	0,07	SCA	EUR	8.928	284.044	0,29
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	1.904	116.548	0,12	Coface SA	EUR	2.698	38.770	0,04
Enbridge, Inc.	CAD	2.455	100.269	0,10	Covivio SA, REIT	EUR	608	29.835	0,03
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	1.242	39.636	0,04	Danone SA	EUR	1.687	109.537	0,11
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	1.812	53.952	0,06	Eiffage SA	EUR	245	20.759	0,02
IGM Financial, Inc.	CAD	271	8.360	0,01	Klepierre SA, REIT	EUR	2.075	57.768	0,06
Magna International, Inc.	CAD	1.400	56.771	0,06	Legrand SA	EUR	2.150	201.842	0,21
Manulife Financial Corp.	CAD	2.629	77.970	0,08	Orange SA	EUR	4.734	45.546	0,05
National Bank of Canada	CAD	823	72.113	0,07	Publicis Groupe SA	EUR	509	52.274	0,05
Nutrien Ltd.	CAD	1.889	80.658	0,08	Renault SA	EUR	334	15.721	0,02
Open Text Corp.	CAD	349	9.505	0,01	Sanofi SA	EUR	994	92.999	0,10
Pembina Pipeline Corp.	CAD	2.801	99.468	0,10	Schneider Electric SE	EUR	1.093	263.550	0,27
Power Corp. of Canada	CAD	1.808	54.530	0,06	Societe Generale SA	EUR	796	21.586	0,02
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	525	33.039	0,03	Sodexo SA	EUR	422	33.581	0,03
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	1.048	31.085	0,03	Vallourec SACA	EUR	2.014	33.030	0,03
Royal Bank of Canada	CAD	587	68.456	0,07	Vinci SA	EUR	2.950	294.203	0,30
Sun Life Financial, Inc.	CAD	1.091	62.662	0,07				1.971.027	2,03
TELUS Corp.	CAD	5.528	72.296	0,07	<i>Alemania</i>				
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	1.262	64.864	0,07	Allianz SE	EUR	1.043	308.363	0,32
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	1.197	64.916	0,07	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	361	28.404	0,03
			1.474.877	1,52	Brenntag SE	EUR	254	14.752	0,01
<i>Islas Caimán</i>					Commerzbank AG	EUR	1.623	25.432	0,03
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	12.540	27.358	0,03	Daimler Truck Holding AG	EUR	1.118	41.182	0,04
NetEase, Inc.	HKD	7.054	121.240	0,12	Deutsche Bank AG	EUR	2.651	44.168	0,05
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	3.026	23.273	0,02	Deutsche Boerse AG	EUR	938	208.940	0,21
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.172	164.421	0,17	Deutsche Post AG	EUR	2.874	97.572	0,10
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	35.447	44.428	0,05	Deutsche Telekom AG	EUR	6.178	178.050	0,18
			380.720	0,39	Evonik Industries AG	EUR	1.686	28.253	0,03
<i>Chile</i>					Freenet AG	EUR	1.331	36.496	0,04
Banco Santander Chile, ADR	USD	3.594	65.306	0,07	Heidelberg Materials AG	EUR	383	45.654	0,05
			65.306	0,07	HOCHTIEF AG	EUR	226	29.199	0,03
<i>China</i>					LEG Immobilien SE	EUR	367	29.991	0,03
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	8.401	41.728	0,04	Mercedes-Benz Group AG	EUR	403	21.601	0,02
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	3.000	24.619	0,03	Muenchener				
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	6.325	21.565	0,02	Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	467	227.429	0,23
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	7.900	78.174	0,08	SAP SE	EUR	1.025	242.105	0,25
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	2.374	13.574	0,01	Siemens Energy AG	EUR	641	32.165	0,03
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	12.772	33.879	0,03	Traton SE	EUR	1.018	28.300	0,03
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	2.200	15.395	0,02				1.668.056	1,71
			228.934	0,23	<i>Grecia</i>				
<i>Dinamarca</i>					National Bank of Greece SA	EUR	2.943	22.635	0,02
Danske Bank A/S	DKK	1.296	35.278	0,04				22.635	0,02
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	2.056	171.026	0,17	<i>Hong Kong</i>				
Orsted A/S, Reg. S	DKK	1.074	46.632	0,05	AIA Group Ltd.	HKD	10.600	74.091	0,08
Pandora A/S	DKK	285	50.416	0,05	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	16.000	49.490	0,05
Sydbank A/S	DKK	390	19.841	0,02	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	6.266	229.311	0,24
			323.193	0,33	Lenovo Group Ltd.	HKD	18.000	22.539	0,02
<i>Finlandia</i>								375.431	0,39
Cargotec OYJ 'B'	EUR	537	27.422	0,03	<i>India</i>				
Elisa OYJ	EUR	805	33.609	0,03	Bajaj Auto Ltd.	INR	336	33.300	0,03
Kemira OYJ	EUR	1.361	26.553	0,03	HCL Technologies Ltd.	INR	3.621	78.308	0,08
Kesko OYJ 'B'	EUR	1.444	26.353	0,03	HDFC Bank Ltd.	INR	6.627	132.253	0,14
Konecranes OYJ	EUR	264	16.110	0,02	Infosys Ltd., ADR	USD	7.914	168.172	0,17
Neste OYJ	EUR	1.811	21.859	0,02	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	12.328	42.870	0,04
Nordea Bank Abp	EUR	13.776	144.476	0,15	Shriram Finance Ltd.	INR	445	14.490	0,02
					Tata Consultancy Services Ltd.	INR	1.906	88.083	0,09
								557.476	0,57

JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<i>Jersey</i>					Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	265.000	250.637	0,26
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	60.000	58.554	0,06	AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	95.000	89.002	0,09
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	305.000	300.734	0,31	Albemarle Corp. 4,65% 01/06/2027	USD	10.000	9.570	0,01
			359.288	0,37	Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	39.000	36.438	0,04
<i>Liberia</i>					Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	71.000	68.111	0,07
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	31.000	29.410	0,03	Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	396.000	335.791	0,35
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	25.000	24.339	0,03	Allstate Corp. (The), FRN 6,5% 15/05/2067	USD	62.000	61.447	0,06
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	163.000	156.914	0,16	Ally Financial, Inc., FRN 4,7% Perpetual	USD	51.000	43.097	0,04
			210.663	0,22	Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031	USD	160.000	156.194	0,16
<i>Luxemburgo</i>					American Express Co., FRN 5,043% 26/07/2028	USD	10.000	9.698	0,01
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	415.000	369.003	0,38	American Express Co., FRN 3,55% Perpetual	USD	122.000	112.741	0,12
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 14,75% 14/11/2028	USD	25.000	25.774	0,03	Amgen, Inc. 5,25% 02/03/2030	USD	11.000	10.729	0,01
Telecom Italia Capital SA 7,2% 18/07/2036	USD	90.000	87.227	0,09	Amgen, Inc. 2% 15/01/2032	USD	5.000	3.929	0,00
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025	USD	84.000	80.598	0,08	Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027	USD	120.000	115.698	0,12
			562.602	0,58	Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	85.000	61.197	0,06
<i>Países Bajos</i>					Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 7% 15/04/2030	USD	75.000	64.200	0,07
Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8,75% 15/06/2030	USD	13.000	14.605	0,02	APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	150.000	133.073	0,14
Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	275.000	245.759	0,25	Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	315.000	295.267	0,30
			260.364	0,27	Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	120.000	106.333	0,11
<i>España</i>					Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	50.000	43.114	0,04
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	200.000	177.354	0,18	Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	251.000	225.435	0,23
			177.354	0,18	Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	55.000	49.626	0,05
<i>Supranacional</i>					AT&T, Inc. 3,875% 15/01/2026	USD	8.000	7.647	0,01
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	77.500	74.603	0,08	AT&T, Inc. 3,8% 15/02/2027	USD	12.000	11.358	0,01
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	260.000	248.563	0,26	AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	315.000	288.798	0,30
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	400.000	339.645	0,35	Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	265.000	244.224	0,25
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	200.000	188.959	0,19	Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	75.000	74.137	0,08
Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026	USD	237.000	228.922	0,23	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	165.000	155.505	0,16
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	132.000	127.606	0,13	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	150.000	135.325	0,14
JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	227.000	232.785	0,24	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	31.000	30.847	0,03
NXP BV 5% 15/01/2033	USD	19.000	17.898	0,02	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	120.000	118.457	0,12
			1.458.981	1,50	Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	150.000	131.339	0,14
<i>Suiza</i>					Baker Hughes Holdings LLC 3,138% 07/11/2029	USD	2.000	1.784	0,00
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	200.000	221.399	0,23	Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	29.000	28.702	0,03
			221.399	0,23	Bank of America Corp., FRN 3,194% 23/07/2030	USD	9.000	8.010	0,01
<i>Reino Unido</i>					Bank of America Corp., FRN 4,571% 27/04/2033	USD	29.000	26.677	0,03
HSBC Holdings plc, FRN 8% Perpetual	USD	200.000	202.634	0,21	Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035	USD	45.000	43.654	0,05
Royalty Pharma plc 2,15% 02/09/2031	USD	2.000	1.590	0,00	Bank of America Corp., FRN 2,482% 21/09/2036	USD	42.000	33.158	0,03
Vodafone Group plc, FRN 4,125% 04/06/2081	USD	56.000	47.838	0,05	Bank of America Corp., FRN 4,375% Perpetual	USD	20.000	18.591	0,02
			252.062	0,26	Bank of America Corp., FRN 5,875% Perpetual	USD	53.000	51.256	0,05
<i>Estados Unidos de América</i>					Bank of America Corp., FRN 6,125% Perpetual	USD	85.000	82.811	0,09
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	125.000	115.599	0,12	Bank of America Corp., FRN 6,3% Perpetual	USD	108.000	104.922	0,11
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	165.000	148.915	0,15	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 6,474% 25/10/2034	USD	30.000	31.353	0,03
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	362.000	317.727	0,33	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 3,75% Perpetual	USD	210.000	191.766	0,20
ACI Worldwide, Inc., 144A 5,75% 15/08/2026	USD	125.000	120.335	0,12	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,625% Perpetual	USD	23.000	21.719	0,02
Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	320.000	319.094	0,33	Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030	USD	55.000	53.651	0,06
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	125.000	110.872	0,11	Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026	USD	195.000	180.325	0,19
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	185.000	164.393	0,17	Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	100.000	79.639	0,08
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6,375% 15/06/2030	USD	25.000	24.206	0,03	Biogen, Inc. 4,05% 15/09/2025	USD	4.000	3.836	0,00
					Block, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	110.000	107.165	0,11
					Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	445.000	406.838	0,42

JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	215.000	175.301	0,18	Morgan Stanley, FRN 2,63% 18/02/2026	USD	5.000	4.805	0,01
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	149.000	153.075	0,16	Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027	USD	10.000	9.165	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	134.000	127.161	0,13	Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	36.000	34.805	0,04
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	180.000	166.595	0,17	Morgan Stanley, FRN 2,511% 20/10/2032	USD	14.000	11.372	0,01
Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029	USD	45.000	39.397	0,04	Morgan Stanley, FRN 5,466% 18/01/2035	USD	45.000	43.322	0,04
Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	100.000	76.707	0,08	Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035	USD	10.000	9.541	0,01
Huntington Bancshares, Inc., FRN 4,45% Perpetual	USD	15.000	13.852	0,01	Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	118.000	114.438	0,12
Hyundai Capital America, 144A 1,65% 17/09/2026	USD	2.000	1.826	0,00	Morgan Stanley, FRN 5,875% Perpetual	USD	89.000	85.173	0,09
Hyundai Capital America, 144A 2,1% 15/09/2028	USD	2.000	1.730	0,00	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 5,45% 30/10/2025	USD	10.000	9.712	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027	USD	70.000	51.101	0,05	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027	USD	211.000	202.432	0,21
iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026	USD	345.000	301.727	0,31	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031	USD	25.000	23.071	0,02
iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027	USD	35.000	27.490	0,03	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	120.000	117.263	0,12
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	430.000	393.794	0,40	NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	280.000	292.575	0,30
Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028	USD	210.000	198.992	0,20	NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	30.000	28.012	0,03
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2027	USD	40.000	37.666	0,04	NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	150.000	138.497	0,14
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028	USD	55.000	52.032	0,05	Netflix, Inc. 4,875% 15/04/2028	USD	2.000	1.939	0,00
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	70.000	65.268	0,07	Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	20.000	19.636	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029	USD	100.000	91.672	0,09	Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	28.000	27.047	0,03
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,5% 15/02/2031	USD	90.000	78.838	0,08	Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	169.000	163.900	0,17
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/01/2033	USD	54.000	51.925	0,05	Newell Brands, Inc., STEP 5,7% 01/04/2026	USD	94.000	90.536	0,09
ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027	USD	17.000	16.437	0,02	Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036	USD	55.000	53.716	0,06
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	2.000	1.729	0,00	Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	395.000	371.495	0,38
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	180.000	165.007	0,17	ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	287.000	259.627	0,27
JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	75.000	67.172	0,07	Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	400.000	362.475	0,37
Keurig Dr. Pepper, Inc. 3,2% 01/05/2030	USD	5.000	4.419	0,00	Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	73.000	68.626	0,07
Kraft Heinz Foods Co. 3,75% 01/04/2030	USD	2.000	1.827	0,00	Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	45.000	40.385	0,04
LABL, Inc., 144A 10,5% 15/07/2027	USD	20.000	18.676	0,02	Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	43.000	38.379	0,04
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	245.000	215.970	0,22	Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	345.000	312.080	0,32
Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029	USD	140.000	151.804	0,16	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	70.000	67.483	0,07
Level 3 Financing, Inc., 144A 10,75% 15/12/2030	USD	55.000	59.497	0,06	Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 1,2% 15/11/2025	USD	2.000	1.867	0,00
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	415.000	387.014	0,40	PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	250.000	227.110	0,23
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	279.623	243.229	0,25	PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	250.000	233.189	0,24
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	29.626	25.528	0,03	Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	195.000	180.903	0,19
M/I Homes, Inc. 4,95% 01/02/2028	USD	195.000	182.533	0,19	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,3% 21/01/2028	USD	4.000	3.891	0,00
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	230.000	210.011	0,22	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,354% 02/12/2028	USD	15.000	14.674	0,02
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	160.000	145.719	0,15	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	15.000	14.689	0,02
Markel Group, Inc., FRN 6% Perpetual	USD	32.000	30.820	0,03	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3,4% Perpetual	USD	231.000	209.527	0,22
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	379.000	367.441	0,38	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,2% Perpetual	USD	8.000	7.740	0,01
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	245.000	240.203	0,25	Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	425.000	397.536	0,41
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USD	100.000	97.943	0,10	Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	90.000	84.638	0,09
Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	100.000	97.323	0,10	Prestige Brands, Inc., 144A 3,75% 01/04/2031	USD	165.000	139.730	0,14
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	245.000	227.922	0,23	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	90.000	86.764	0,09
MetLife Capital Trust IV, 144A 7,875% 15/12/2067	USD	100.000	105.923	0,11	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	80.000	72.171	0,07
MetLife, Inc., FRN 3,85% Perpetual	USD	88.000	83.473	0,09	Principal Life Global Funding II, 144A 1,25% 23/06/2025	USD	8.000	7.588	0,01
MetLife, Inc., FRN 5,875% Perpetual	USD	34.000	32.911	0,03	Prudential Financial, Inc., FRN 5,125% 01/03/2052	USD	55.000	50.508	0,05
Microsoft Corp. 1,35% 15/09/2030	USD	10.000	8.194	0,01	Prudential Financial, Inc., FRN 6% 01/09/2052	USD	4.000	3.866	0,00
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	32.000	31.709	0,03	Prudential Financial, Inc., FRN 6,75% 01/03/2053	USD	78.000	78.559	0,08
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	210.000	191.890	0,20	Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	35.000	34.777	0,04
Molina Healthcare, Inc., 144A 4,375% 15/06/2028	USD	205.000	187.373	0,19	Public Service Co. of Oklahoma 2,2% 15/08/2031	USD	5.000	4.011	0,00
Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/11/2030	USD	49.000	42.154	0,04	QUALCOMM, Inc. 5,4% 20/05/2033	USD	2.000	1.997	0,00
Mondelez International, Inc. 2,625% 17/03/2027	USD	6.000	5.540	0,01	Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	47.000	44.954	0,05
Mondelez International, Inc. 1,5% 04/02/2031	USD	6.000	4.736	0,01	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	10.000	9.945	0,01
					RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	130.000	118.502	0,12
					RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	225.000	209.891	0,22
					RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	265.000	270.523	0,28

JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	295.000	297.608	0,31	Truist Financial Corp., FRN 6,669% Perpetual	USD	23.000	22.100	0,02
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	80.000	73.207	0,08	Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027	USD	215.000	206.608	0,21
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	160.000	139.642	0,14	US Bancorp, FRN 5,384% 23/01/2030	USD	2.000	1.948	0,00
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	120.000	96.733	0,10	US Bancorp, FRN 2,677% 27/01/2033	USD	29.000	23.671	0,02
RRD Parent, Inc., Reg. S 10% 15/10/2031	USD	96.646	165.089	0,17	US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	15.000	14.670	0,02
S&P Global, Inc. 2,45% 01/03/2027	USD	4.000	3.689	0,00	US Bancorp, FRN 3,7% Perpetual	USD	185.000	169.001	0,17
S&P Global, Inc. 2,9% 01/03/2032	USD	2.000	1.689	0,00	US Bancorp, FRN 5,3% Perpetual	USD	3.000	2.853	0,00
Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	50.000	46.403	0,05	US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	120.000	110.859	0,11
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	70.000	60.775	0,06	US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	198.000	179.683	0,18
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	202.000	179.273	0,18	Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	262.000	255.534	0,26
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	396.000	333.726	0,34	Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	102.000	89.141	0,09
Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	90.000	69.915	0,07	VMware LLC 1,4% 15/08/2026	USD	10.000	9.140	0,01
Sensata Technologies, Inc., 144A 4,375% 15/02/2030	USD	395.000	350.222	0,36	VMware LLC 3,9% 21/08/2027	USD	4.000	3.773	0,00
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	57.000	55.902	0,06	Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	415.000	365.757	0,38
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	81.404	69.036	0,07	Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	193.000	191.232	0,20
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	60.000	58.690	0,06	Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	4.000	3.416	0,00
Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027	USD	140.000	131.325	0,14	Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	191.000	184.286	0,19
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	273.000	252.836	0,26	Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	100.000	92.316	0,10
Sirius XM Radio LLC, 144A 4,125% 01/07/2030	USD	57.000	47.995	0,05	Wells Fargo & Co., FRN 2,164% 11/02/2026	USD	28.000	26.904	0,03
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	255.000	244.813	0,25	Wells Fargo & Co., FRN 6,303% 23/10/2029	USD	28.000	28.129	0,03
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	355.000	316.832	0,33	Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030	USD	11.000	10.655	0,01
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	50.000	41.587	0,04	Wells Fargo & Co., FRN 4,897% 25/07/2033	USD	14.000	13.084	0,01
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029	USD	59.000	60.938	0,06	Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034	USD	15.000	14.358	0,01
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	340.000	324.826	0,33	Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	15.000	14.475	0,02
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	150.000	145.947	0,15	Wells Fargo & Co., FRN 7,625% Perpetual	USD	40.000	41.015	0,04
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	300.000	275.635	0,28	Wells Fargo & Co., FRN 3,9% Perpetual	USD	219.000	205.099	0,21
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	210.000	193.777	0,20	Wells Fargo & Co., FRN 6,85% Perpetual	USD	30.000	29.869	0,03
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	255.000	224.050	0,23	WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	107.000	104.933	0,11
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	245.000	232.181	0,24	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	83.000	81.157	0,08
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	85.145	64.222	0,07	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	150.000	147.098	0,15
State Street Corp., FRN 4,821% 26/01/2034	USD	35.000	32.843	0,03	WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	180.000	168.318	0,17
State Street Corp., FRN 6,7% Perpetual	USD	94.000	92.632	0,10	WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	135.000	119.802	0,12
Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	280.000	271.061	0,28	Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	315.000	309.544	0,32
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	260.000	229.781	0,24	Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	149.000	129.135	0,13
Take-Two Interactive Software, Inc. 3,7% 14/04/2027	USD	15.000	14.130	0,01	XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	385.000	380.406	0,39
Take-Two Interactive Software, Inc. 4% 14/04/2032	USD	5.000	4.466	0,00				43.004.084	44,20
TEGNA, Inc., 144A 4,75% 15/03/2026	USD	13.000	12.396	0,01	<i>Total obligaciones</i>			49.831.604	51,22
TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028	USD	243.000	222.818	0,23	<i>Renta variable</i>				
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	380.000	337.768	0,35	<i>China</i>				
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	55.000	46.290	0,05	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	9.200	35.744	0,04
Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027	USD	140.000	134.865	0,14	Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	CNH	1.200	4.492	0,00
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 01/10/2028	USD	15.000	14.448	0,02	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	12.700	50.411	0,05
Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USD	145.000	131.018	0,13				90.647	0,09
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	250.000	239.331	0,25	<i>Total de valores de renta variable</i>			90.647	0,09
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	459.000	420.870	0,43	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			49.922.251	51,31
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	42.000	39.723	0,04	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	5.000	4.020	0,00	<i>Renta variable</i>				
TopBuild Corp., 144A 4,125% 15/02/2032	USD	330.000	282.049	0,29	<i>Rusia</i>				
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	25.000	22.247	0,02	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	58.309	0	0,00
Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	106.000	101.516	0,10				0	0,00
Truist Financial Corp., FRN 5,435% 24/01/2030	USD	7.000	6.817	0,01	<i>Total de valores de renta variable</i>			0	0,00
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	30.000	29.294	0,03	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			0	0,00
Truist Financial Corp., FRN 5,1% Perpetual	USD	135.000	126.058	0,13					

JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan Liquidity Funds - JPM USD	USD	4.403.312	4.243.543	4,36
Liquidity LVNAV Select†				
			4.243.543	4,36
			4.243.543	4,36
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			4.243.543	4,36
Total de inversiones			97.380.735	100,09
Efectivo			481.414	0,49
Otro activo/(pasivo)			(569.961)	(0,58)
Patrimonio neto total			97.292.188	100,00
*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.				
†Fondo de Partes relacionadas.				
Distribución geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2024				
				% del patrimonio neto
Estados Unidos de América				65,65
Luxemburgo				4,96
Canadá				4,02
Reino Unido				3,15
Francia				2,54
Alemania				1,71
Taiwán				1,71
Irlanda				1,56
Supranacional				1,53
Países Bajos				1,49
Japón				1,39
Suiza				1,38
Italia				1,14
España				0,83
Islas Caimán				0,67
Suecia				0,61
Singapur				0,59
India				0,57
Finlandia				0,52
Australia				0,48
Jersey				0,40
Hong Kong				0,39
Austria				0,35
Dinamarca				0,33
China				0,32
Corea del Sur				0,25
Sudáfrica				0,24
México				0,23
Liberia				0,22
Noruega				0,19
Brasil				0,18
Indonesia				0,12
Bélgica				0,12
Arabia Saudí				0,09
Chile				0,07
Portugal				0,04
Grecia				0,02
Israel				0,02
Nueva Zelanda				0,01
Rusia				-
Total de inversiones				100,09
Efectivo y otro activo/(pasivo)				(0,09)
Total				100,00

JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EUR	2.673	CHF	2.482	21/01/2025	BNP Paribas	26	-
EUR	2.463	CHF	2.298	21/01/2025	HSBC	12	-
EUR	39.752	SGD	56.072	21/01/2025	Barclays	113	-
EUR	667.125	SGD	940.439	21/01/2025	HSBC	2.301	-
EUR	25.691	SGD	36.264	21/01/2025	Morgan Stanley	55	-
GBP	784.909	EUR	944.208	21/01/2025	HSBC	2.595	-
GBP	4.018	EUR	4.838	21/01/2025	Morgan Stanley	9	-
SGD	62.112	EUR	43.853	02/01/2025	Barclays	54	-
SGD	1.117.940	EUR	787.911	21/01/2025	Barclays	2.395	-
SGD	796.725	EUR	562.079	21/01/2025	HSBC	1.150	-
USD	481.292	AUD	755.570	21/01/2025	Barclays	12.389	0,01
USD	1.568.074	CAD	2.226.219	21/01/2025	Barclays	18.231	0,02
USD	1.106.329	CHF	984.830	21/01/2025	HSBC	15.085	0,02
USD	494.495	DKK	3.509.329	21/01/2025	HSBC	5.538	0,01
USD	425.583	EUR	401.251	17/01/2025	HSBC	8.656	0,01
USD	12.750.415	EUR	12.128.320	21/01/2025	Barclays	150.375	0,15
USD	853.119	EUR	818.122	21/01/2025	BNP Paribas	3.434	-
USD	2.569.490	GBP	2.032.609	21/01/2025	BNP Paribas	22.576	0,02
USD	1.590.151	JPY	242.878.937	21/01/2025	HSBC	36.141	0,04
USD	172.627	NOK	1.918.169	21/01/2025	HSBC	3.549	-
USD	781.292	SEK	8.561.737	21/01/2025	Morgan Stanley	4.367	0,01
USD	515.981	SGD	694.559	21/01/2025	HSBC	5.887	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						294.938	0,30
CHF	187.016	EUR	200.040	21/01/2025	Barclays	(589)	-
CHF	953	EUR	1.020	21/01/2025	HSBC	(4)	-
EUR	5.231	GBP	4.341	21/01/2025	Barclays	(5)	-
EUR	14.703	GBP	12.210	21/01/2025	BNP Paribas	(26)	-
EUR	44.908	SGD	63.607	21/01/2025	Barclays	(59)	-
EUR	2.374.279	SGD	3.363.503	21/01/2025	HSBC	(3.482)	-
EUR	4.732.665	USD	5.009.646	17/01/2025	HSBC	(92.439)	(0,10)
EUR	85.132.679	USD	89.529.139	21/01/2025	Barclays	(1.084.197)	(1,12)
EUR	48.678	USD	50.739	21/01/2025	BNP Paribas	(184)	-
EUR	1.474.999	USD	1.545.639	21/01/2025	HSBC	(13.456)	(0,01)
EUR	294.184	USD	307.172	21/01/2025	Merrill Lynch	(1.623)	-
SGD	35.801	EUR	25.374	03/01/2025	HSBC	(66)	-
SGD	8.823.115	EUR	6.238.437	21/01/2025	Barclays	(1.115)	-
SGD	11.000	EUR	7.788	21/01/2025	HSBC	(11)	-
SGD	33.475	EUR	23.682	21/01/2025	Morgan Stanley	(18)	-
USD	1.467.647	EUR	1.413.509	21/01/2025	Citibank	(160)	-
USD	907.180	HKD	7.050.483	21/01/2025	Barclays	(798)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.198.232)	(1,23)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(903.294)	(0,93)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index, 21/03/2025	(91)	EUR	(4.441.710)	86.728	0,09
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				86.728	0,09
NASDAQ 100 Emini Index, 21/03/2025	19	USD	7.849.436	(241.391)	(0,25)
S&P 500 Emini Index, 21/03/2025	2	USD	575.688	(14.940)	(0,01)
US 10 Year Note, 20/03/2025	161	USD	16.930.436	(134.680)	(0,14)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(391.011)	(0,40)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(304.283)	(0,31)

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
GBP	658.281	USD	824.277	21/01/2025	HSBC	286	-
JPY	934.822.901	USD	5.951.332	21/01/2025	HSBC	24.596	0,01
SEK	18.040	USD	1.636	17/01/2025	Morgan Stanley	-	-
THB	20.265.193	USD	592.025	21/01/2025	Barclays	2.936	-
TRY	243.958.157	USD	6.722.905	21/01/2025	Morgan Stanley	52.798	0,01
USD	908.063	BRL	5.628.764	21/01/2025	J.P. Morgan	118	-
USD	108.274.544	CAD	153.721.702	21/01/2025	Goldman Sachs	1.305.359	0,33
USD	1.820	CHF	1.640	17/01/2025	Barclays	5	-
USD	1.782	CHF	1.582	17/01/2025	Morgan Stanley	31	-
USD	2.764.302	CHF	2.460.699	21/01/2025	HSBC	39.165	0,01
USD	853.347	CNH	6.234.702	21/01/2025	BNP Paribas	2.547	-
USD	26.460.456	CNH	191.047.142	20/02/2025	Goldman Sachs	370.792	0,10
USD	21.694.449	CNH	157.669.726	20/02/2025	HSBC	162.852	0,04
USD	3.026.275	DKK	21.493.838	21/01/2025	HSBC	32.828	0,01
USD	1.813.271	EUR	1.724.988	17/01/2025	Barclays	22.309	-
USD	559.496	EUR	534.412	17/01/2025	BNP Paribas	4.645	-
USD	2.017.927	EUR	1.929.292	17/01/2025	HSBC	14.847	-
USD	18.072.690	EUR	17.329.403	21/01/2025	Barclays	77.526	0,02
USD	453.566	EUR	426.855	21/01/2025	BNP Paribas	10.312	-
USD	209.807.153	EUR	199.265.339	21/01/2025	HSBC	2.886.428	0,73
USD	840.073	EUR	804.856	21/01/2025	Morgan Stanley	4.296	-
USD	409	GBP	322	17/01/2025	Barclays	5	-
USD	481	GBP	381	17/01/2025	HSBC	3	-
USD	666.910	GBP	525.670	21/01/2025	Barclays	8.456	-
USD	465.625	GBP	368.171	21/01/2025	HSBC	4.453	-
USD	5.975.011	INR	508.592.900	21/01/2025	J.P. Morgan	45.828	0,01
USD	39.140	JPY	5.991.604	17/01/2025	HSBC	857	-
USD	18.648.320	JPY	2.850.500.154	21/01/2025	Barclays	426.276	0,11
USD	10.817.552	JPY	1.641.212.233	21/01/2025	HSBC	325.975	0,08
USD	53.440.568	JPY	8.164.841.365	21/01/2025	Morgan Stanley	1.246.183	0,32
USD	1.972.207	KRW	2.825.088.037	21/01/2025	Standard Chartered	56.518	0,02
USD	5.056.787	MXN	103.003.652	21/01/2025	Morgan Stanley	96.260	0,03
USD	151.062	SEK	1.641.269	17/01/2025	Barclays	2.192	-
USD	1.576	SEK	17.311	17/01/2025	BNP Paribas	6	-
USD	1.350	SEK	14.730	17/01/2025	Morgan Stanley	14	-
USD	3.096.118	TWD	100.500.000	21/01/2025	J.P. Morgan	37.860	0,01
USD	16.808.628	ZAR	301.757.782	21/01/2025	HSBC	839.574	0,22
USD	2.401.298	ZAR	43.092.496	21/01/2025	Morgan Stanley	120.839	0,03
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						8.225.975	2,09
BRL	5.564.867	USD	912.514	21/01/2025	BNP Paribas	(14.876)	-
BRL	6.798.402	USD	1.101.912	21/01/2025	Goldman Sachs	(5.299)	-
BRL	114.131.887	USD	18.901.015	21/01/2025	Morgan Stanley	(491.021)	(0,13)
CAD	27.829.000	USD	19.469.231	21/01/2025	HSBC	(104.071)	(0,03)
CHF	237.945	USD	267.153	17/01/2025	Barclays	(3.762)	-
CHF	1.680	USD	1.883	17/01/2025	Morgan Stanley	(23)	-
CNH	7.481.864	USD	1.026.177	21/01/2025	Merrill Lynch	(5.186)	-
DKK	5.823.231	USD	813.053	21/01/2025	Citibank	(2.052)	-
EUR	776.983	CAD	1.159.540	21/01/2025	BNP Paribas	(48)	-
EUR	277.068	USD	289.055	02/01/2025	HSBC	(1.556)	-
EUR	71.535	USD	74.251	03/01/2025	BNP Paribas	(22)	-
EUR	2.356	USD	2.467	17/01/2025	Barclays	(20)	-
EUR	196.288.312	USD	206.209.901	17/01/2025	HSBC	(2.414.268)	(0,61)
EUR	1.902.860	USD	1.983.136	17/01/2025	Merrill Lynch	(7.498)	-
EUR	569.278	USD	591.695	21/01/2025	Barclays	(546)	-
EUR	12.001.784	USD	12.635.244	21/01/2025	HSBC	(172.375)	(0,04)
GBP	55.922	USD	70.712	17/01/2025	Barclays	(662)	-
GBP	623.603	USD	791.430	21/01/2025	HSBC	(10.304)	-
INR	844.384.209	USD	9.933.348	21/01/2025	Goldman Sachs	(89.506)	(0,02)
JPY	6.728.290	USD	43.101	17/01/2025	BNP Paribas	(112)	-
JPY	934.028.071	USD	6.113.199	17/01/2025	Toronto-Dominion Bank	(145.303)	(0,04)
JPY	109.300.882	USD	700.260	21/01/2025	Barclays	(1.546)	-
JPY	920.569.273	USD	5.920.250	21/01/2025	Citibank	(35.439)	(0,01)
JPY	917.909.450	USD	5.978.230	21/01/2025	Goldman Sachs	(110.422)	(0,03)
JPY	923.067.622	USD	5.920.250	21/01/2025	Morgan Stanley	(19.468)	(0,01)
KRW	1.149.715.200	USD	805.529	21/01/2025	Standard Chartered	(25.908)	(0,01)
MXN	97.942.217	USD	4.761.066	21/01/2025	HSBC	(44.291)	(0,01)
SEK	11.791	USD	1.076	17/01/2025	Barclays	(7)	-
SEK	4.177.219	USD	381.032	17/01/2025	HSBC	(2.142)	-
USD	485.333	GBP	388.043	21/01/2025	HSBC	(730)	-
USD	41.670	JPY	6.558.991	17/01/2025	HSBC	(238)	-
USD	1.451.104	JPY	227.221.564	21/01/2025	Barclays	(1.427)	-
USD	15.996.743	THB	545.552.937	21/01/2025	HSBC	(20.017)	(0,01)
ZAR	43.675.853	USD	2.368.100	21/01/2025	Morgan Stanley	(56.769)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.786.914)	(0,96)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.439.061	1,13

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 17/03/2025	222	AUD	15.534.908	112.439	0,03
Euro-Bobl, 06/03/2025	424	EUR	51.854.111	3.743	-
Hang Seng Index, 27/01/2025	24	HKD	3.103.897	46.382	0,01
Long Gilt, 27/03/2025	443	GBP	51.286.663	260.458	0,07
XAV Health Care Select Sector Emini Index, 21/03/2025	41	USD	5.755.785	19.475	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				442.497	0,11
EURO STOXX 50 Index, 21/03/2025	(172)	EUR	(8.711.404)	-	-
Japan 10 Year Bond, 13/03/2025	(36)	JPY	(32.584.277)	(5.613)	-
S&P 500 Emini Index, 21/03/2025	(158)	USD	(47.191.637)	(117.513)	(0,03)
STOXX Europe 600 Banks Index, 21/03/2025	(434)	EUR	(4.747.711)	-	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(123.126)	(0,03)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				319.371	0,08

Contratos de opciones comprados

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
17.050.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,043, 03/01/2025	EUR	Citibank	35.540.714	71.607	0,02
148	S&P 500 Index, Put, 5.900.000, 03/01/2025	USD	Goldman Sachs	87.320.000	358.160	0,09
244	Tesla, Inc., Put, 275.000, 21/02/2025	USD	Barclays	516.093	65.270	0,02
Total contratos de opciones comprados al valor razonable - Activos					495.037	0,13

Contratos de swap de tipos de interés

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
198.850.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 12,95%	04/01/2027	(1.265.860)	(0,32)
54.809.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 11,488%	04/01/2027	(522.583)	(0,13)
54.615.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 11,5%	04/01/2027	(518.348)	(0,13)
27.116.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 11,57%	04/01/2027	(251.828)	(0,07)
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					(2.558.619)	(0,65)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de tipos de interés - Pasivos					(2.558.619)	(0,65)

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Distribución geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2024		% del patrimonio neto
Estados Unidos de América		25,49
Canadá		21,23
Francia		14,13
Japón		11,63
Luxemburgo		8,99
Alemania		4,99
India		3,07
Taiwán		1,28
Suiza		1,05
Irlanda		0,99
Dinamarca		0,97
Corea del Sur		0,50
Total de inversiones y equivalentes de efectivo		94,32
Efectivo y otro activo/(pasivo)		5,68
Total		100,00

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
ZAR	103.609.919	EUR	5.561.895	21/01/2025	HSBC	(281.701)	(0,01)
ZAR	385.305.461	USD	20.891.220	21/01/2025	Morgan Stanley	(482.290)	(0,03)
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(26.848.467)	(1,35)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						10.851.326	0,55

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 17/03/2025	1.944	AUD	131.099.509	948.873	0,04
Euro-Bobl, 06/03/2025	3.718	EUR	438.203.480	31.625	-
Hang Seng Index, 27/01/2025	207	HKD	25.799.753	387.269	0,02
Long Gilt, 27/03/2025	3.906	GBP	435.794.818	1.760.759	0,09
XAV Health Care Select Sector Emini Index, 21/03/2025	362	USD	48.975.444	165.711	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				3.294.237	0,16
EURO STOXX 50 Index, 21/03/2025	(1.512)	EUR	(73.800.720)	-	-
Japan 10 Year Bond, 13/03/2025	(317)	JPY	(276.512.001)	(49.362)	-
S&P 500 Emini Index, 21/03/2025	(1.392)	USD	(400.678.741)	(997.735)	(0,05)
STOXX Europe 600 Banks Index, 21/03/2025	(3.853)	EUR	(40.620.253)	-	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(1.047.097)	(0,05)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				2.247.140	0,11

Contratos de opciones comprados

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global EUR	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
150.660.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,043, 03/01/2025	EUR	Citibank	150.660.000	609.791	0,03
1.295	S&P 500 Index, Put, 5.900.000, 03/01/2025	USD	Goldman Sachs	733.077.705	3.020.190	0,15
2.145	Tesla, Inc., Put, 275.000, 21/02/2025	USD	Barclays	4.353.048	552.968	0,03
Total contratos de opciones comprados al valor razonable - Activos					4.182.949	0,21

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de swap de tipos de interés

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
1.447.580.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 12,95%	04/01/2027	(8.880.796)	(0,45)
573.270.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 11,488%	04/01/2027	(5.267.584)	(0,26)
571.249.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 11,5%	04/01/2027	(5.224.972)	(0,26)
280.923.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 11,57%	04/01/2027	(2.514.287)	(0,13)
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					(21.887.639)	(1,10)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de tipos de interés - Pasivos					(21.887.639)	(1,10)

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Microsoft Corp.	USD	12.783	5.243.968	1,91
Obligaciones					MongoDB, Inc. 'A'	USD	6.175	1.391.064	0,51
Francia					Morgan Stanley	USD	7.137	871.035	0,32
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/01/2025	EUR	14.053.180	14.047.668	5,11	NIKE, Inc. 'B'	USD	17.181	1.255.067	0,46
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	14.083.401	14.047.050	5,11	Salesforce, Inc.	USD	4.667	1.512.991	0,55
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 19/02/2025	EUR	14.099.243	14.048.786	5,12	ServiceNow, Inc.	USD	1.464	1.498.912	0,55
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 26/02/2025	EUR	14.106.231	14.048.932	5,12	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	6.210	3.130.195	1,14
			56.192.436	20,46	Trimble, Inc.	USD	30.767	2.094.819	0,76
Alemania					Uber Technologies, Inc.	USD	24.598	1.437.619	0,52
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 15/01/2025	EUR	14.055.460	14.046.165	5,12	Union Pacific Corp.	USD	6.085	1.341.351	0,49
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 19/02/2025	EUR	14.087.993	14.042.653	5,11	Wells Fargo & Co.	USD	25.818	1.762.461	0,64
			28.088.818	10,23	Workday, Inc. 'A'	USD	13.822	3.472.850	1,26
Total obligaciones								53.923.477	19,63
Renta variable					Total de valores de renta variable			91.825.730	33,43
Dinamarca					Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			176.106.984	64,12
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	29.976	2.493.515	0,91	Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Vestas Wind Systems A/S	DKK	148.960	1.971.661	0,72	Obligaciones				
			4.465.176	1,63	Canadá				
Francia					Canada Treasury Bill 0% 15/01/2025	CAD	20.740.000	13.880.663	5,05
Dassault Systemes SE	EUR	32.120	1.075.056	0,39	Canada Treasury Bill 0% 30/01/2025	CAD	20.628.000	13.787.596	5,02
Hermes International SCA	EUR	1.407	3.266.351	1,19	Canada Treasury Bill 0% 12/02/2025	CAD	20.793.000	13.883.180	5,06
Legrand SA	EUR	25.516	2.395.442	0,87	Canada Treasury Bill 0% 12/03/2025	CAD	15.254.000	10.160.643	3,70
Schneider Electric SE	EUR	12.422	2.995.255	1,09				51.712.082	18,83
			9.732.104	3,54	Japón				
India					Japan Treasury Bill 0% 20/01/2025	JPY	2.280.300.000	14.016.539	5,10
Axis Bank Ltd.	INR	248.720	2.986.403	1,09				14.016.539	5,10
HDFC Bank Ltd.	INR	244.784	4.885.093	1,78	Total obligaciones				
			7.871.496	2,87				65.728.621	23,93
Irlanda					Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Johnson Controls International plc	USD	33.467	2.552.800	0,93				65.728.621	23,93
			2.552.800	0,93	Total de inversiones				
Corea del Sur								241.835.605	88,05
SK Hynix, Inc.	KRW	9.014	1.026.453	0,37	Depósitos a plazo				
			1.026.453	0,37	Francia				
España					BRED Banque Populaire 2,89% 02/01/2025	EUR	19.000.000	19.000.000	6,92
Iberdrola SA	EUR	314.778	4.188.121	1,52				19.000.000	6,92
			4.188.121	1,52	Total de depósitos a plazo				
Suiza								19.000.000	6,92
Lonza Group AG	CHF	4.705	2.684.440	0,98	Efectivo				
Sika AG	CHF	9.085	2.087.605	0,76				14.953.044	5,44
			4.772.045	1,74	Otro activo/(pasivo)				
Taiwán								(1.124.254)	(0,41)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	104.000	3.294.058	1,20	Patrimonio neto total				
			3.294.058	1,20				274.664.395	100,00
Estados Unidos de América					Distribución geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2024 % del patrimonio neto Francia30,92 Estados Unidos de América19,63 Canadá18,83 Alemania10,23 Japón5,10 India2,87 Suiza1,74 Dinamarca1,63 España1,52 Taiwán1,20 Irlanda0,93 Corea del Sur0,37 Total de inversiones y equivalentes de efectivo94,97 Efectivo y otro activo/(pasivo)5,03 Total100,00				
Apple, Inc.	USD	5.195	1.262.941	0,46					
Bank of America Corp.	USD	41.583	1.770.278	0,64					
Becton Dickinson & Co.	USD	14.037	3.077.480	1,12					
Citigroup, Inc.	USD	28.020	1.910.890	0,70					
Confluent, Inc. 'A'	USD	147.586	3.983.179	1,45					
D.R. Horton, Inc.	USD	15.650	2.118.138	0,77					
Danaher Corp.	USD	4.738	1.054.127	0,38					
Edwards Lifesciences Corp.	USD	52.153	3.751.709	1,37					
Eli Lilly & Co.	USD	5.482	4.069.460	1,48					
Lennar Corp. 'A'	USD	17.790	2.349.055	0,85					
Mastercard, Inc. 'A'	USD	7.001	3.563.888	1,30					

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
BRL	3.937.066	USD	634.512	21/01/2025	Barclays	534	-
BRL	4.123.000	USD	664.342	21/01/2025	HSBC	690	-
CAD	2.068.000	EUR	1.375.566	21/01/2025	HSBC	10.238	-
CHF	34.542	EUR	36.740	17/01/2025	Barclays	87	-
CNH	5.109.807	EUR	668.072	21/01/2025	BNP Paribas	3.425	-
EUR	8.196	CHF	7.679	17/01/2025	Barclays	8	-
EUR	148.119	CHF	138.433	17/01/2025	HSBC	526	-
EUR	64.456	CHF	59.908	17/01/2025	Morgan Stanley	584	-
EUR	1.940.880	DKK	14.471.248	21/01/2025	HSBC	33	-
EUR	336.669	GBP	277.704	17/01/2025	Barclays	1.619	-
EUR	49.979	GBP	41.269	17/01/2025	BNP Paribas	187	-
EUR	314.681	GBP	259.827	17/01/2025	HSBC	1.199	-
EUR	576.871	GBP	477.955	21/01/2025	HSBC	334	-
EUR	143.461	NOK	1.684.601	17/01/2025	Goldman Sachs	555	-
EUR	12.221	SEK	139.747	17/01/2025	Citibank	12	-
EUR	1.894.428	USD	1.966.873	21/01/2025	HSBC	323	-
EUR	607.416	ZAR	11.635.770	21/01/2025	Barclays	14.431	0,01
GBP	45.411.603	EUR	54.640.118	17/01/2025	Barclays	148.982	0,05
GBP	1.755.007	EUR	2.113.900	17/01/2025	HSBC	3.516	-
GBP	291.187	EUR	350.511	17/01/2025	Morgan Stanley	806	-
GBP	589.231	EUR	709.461	21/01/2025	Barclays	1.304	-
JPY	105.866.791	EUR	650.147	21/01/2025	Barclays	1.577	-
JPY	849.556.864	USD	5.408.506	21/01/2025	HSBC	21.525	0,01
NOK	5.296.793	EUR	446.635	17/01/2025	Barclays	2.697	-
NOK	278.647	EUR	23.597	17/01/2025	HSBC	40	-
SEK	550.806	EUR	47.958	17/01/2025	Barclays	162	-
SEK	97.866.772	EUR	8.496.889	17/01/2025	Goldman Sachs	53.020	0,02
SEK	1.040.652	EUR	90.544	17/01/2025	Morgan Stanley	371	-
THB	21.604.857	EUR	607.738	21/01/2025	Morgan Stanley	3.087	-
TRY	228.428.065	USD	6.294.933	21/01/2025	Morgan Stanley	47.606	0,02
USD	567.982	BRL	3.520.722	21/01/2025	J.P. Morgan	71	-
USD	55.623.330	CAD	78.970.666	21/01/2025	Goldman Sachs	645.798	0,24
USD	5.125.139	CHF	4.562.245	21/01/2025	HSBC	69.929	0,03
USD	38.384.062	CNH	277.136.763	20/02/2025	Goldman Sachs	517.339	0,19
USD	5.952.117	CNH	43.258.470	20/02/2025	HSBC	42.975	0,02
USD	2.810.016	DKK	19.937.021	21/01/2025	HSBC	32.153	0,01
USD	2.180.741	EUR	2.070.917	17/01/2025	Barclays	29.492	0,01
USD	15.949	EUR	15.303	17/01/2025	Merrill Lynch	58	-
USD	20.508.841	EUR	19.710.404	21/01/2025	Barclays	39.682	0,01
USD	3.526.758	EUR	3.349.705	21/01/2025	BNP Paribas	46.576	0,02
USD	735.749	EUR	706.900	21/01/2025	Merrill Lynch	1.629	-
USD	5.428.310	INR	462.057.760	21/01/2025	J.P. Morgan	40.096	0,01
USD	36.810.709	JPY	5.624.071.887	21/01/2025	Morgan Stanley	826.641	0,30
USD	2.138.498	KRW	3.063.291.966	21/01/2025	Standard Chartered	59.016	0,02
USD	4.419.536	MXN	90.023.233	21/01/2025	Morgan Stanley	81.018	0,03
USD	3.529.575	TWD	114.570.000	21/01/2025	J.P. Morgan	41.565	0,02
USD	15.539.430	ZAR	278.973.808	21/01/2025	HSBC	747.396	0,27
USD	2.187.714	ZAR	39.259.626	21/01/2025	Morgan Stanley	106.018	0,04
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.646.930	1,33
BRL	3.679.785	USD	603.403	21/01/2025	BNP Paribas	(9.473)	-
BRL	105.941.740	USD	17.544.671	21/01/2025	Morgan Stanley	(438.926)	(0,16)
CHF	10.278.585	EUR	10.988.893	17/01/2025	Barclays	(30.223)	(0,01)
CHF	115.226	EUR	123.065	17/01/2025	HSBC	(215)	-
DKK	2.910.137	EUR	390.378	21/01/2025	Barclays	(78)	-
EUR	4.033	CHF	3.791	03/01/2025	Barclays	(4)	-
EUR	97.424	CHF	91.826	17/01/2025	HSBC	(478)	-
EUR	423.564	DKK	3.158.648	21/01/2025	HSBC	(66)	-
EUR	96.830	GBP	80.327	02/01/2025	Barclays	(153)	-
EUR	25.551	GBP	21.195	03/01/2025	Barclays	(39)	-
EUR	510.744	GBP	424.012	17/01/2025	Barclays	(827)	-
EUR	1.230.377	GBP	1.023.544	21/01/2025	HSBC	(4.282)	-
EUR	251.396	NOK	2.975.981	02/01/2025	Barclays	(1.213)	-
EUR	3.338	NOK	39.417	03/01/2025	Barclays	(8)	-
EUR	469.256	NOK	5.556.546	17/01/2025	Citibank	(2.112)	-
EUR	42.017	SEK	482.779	02/01/2025	Barclays	(152)	-
EUR	19.416	SEK	222.920	17/01/2025	Barclays	(59)	-
EUR	50.437	SEK	580.029	17/01/2025	BNP Paribas	(236)	-
EUR	147.532	SEK	1.702.527	17/01/2025	Citibank	(1.205)	-
EUR	2.967	SEK	34.235	17/01/2025	Goldman Sachs	(23)	-
EUR	10.034	SEK	115.015	17/01/2025	HSBC	(14)	-
EUR	74.755	SEK	859.174	17/01/2025	Merrill Lynch	(304)	-
EUR	2.452	SEK	28.249	17/01/2025	Morgan Stanley	(16)	-
EUR	12.175	USD	12.805	17/01/2025	Barclays	(159)	-
EUR	30.990	USD	32.374	17/01/2025	HSBC	(192)	-
EUR	2.929.567	USD	3.057.371	21/01/2025	Barclays	(14.691)	(0,01)
EUR	111.933.266	USD	117.849.124	21/01/2025	HSBC	(1.555.854)	(0,57)
EUR	936.076	USD	977.035	21/01/2025	Morgan Stanley	(4.812)	-
GBP	426.959	EUR	515.621	17/01/2025	Barclays	(495)	-
GBP	90.820	EUR	109.873	17/01/2025	BNP Paribas	(299)	-
GBP	97.567	EUR	118.025	17/01/2025	HSBC	(311)	-

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
GBP	558.340	EUR	675.847	21/01/2025	HSBC	(2.344)	-
INR	657.380.959	USD	7.733.439	21/01/2025	Goldman Sachs	(67.107)	(0,02)
JPY	837.248.832	USD	5.384.410	21/01/2025	Citibank	(31.040)	(0,01)
JPY	828.345.325	USD	5.394.910	21/01/2025	Goldman Sachs	(95.962)	(0,04)
JPY	839.522.460	USD	5.384.419	21/01/2025	Morgan Stanley	(17.052)	(0,01)
KRW	1.527.306.366	USD	1.070.082	21/01/2025	Standard Chartered	(33.144)	(0,01)
MXN	89.008.819	USD	4.326.804	21/01/2025	HSBC	(38.763)	(0,01)
NOK	339.127.386	EUR	29.060.476	17/01/2025	Barclays	(291.952)	(0,11)
NOK	3.847.886	EUR	327.483	17/01/2025	BNP Paribas	(1.062)	-
USD	853.268	JPY	133.609.220	21/01/2025	Barclays	(808)	-
USD	14.619.390	THB	498.579.681	21/01/2025	HSBC	(17.613)	(0,01)
ZAR	12.458.107	EUR	668.765	21/01/2025	HSBC	(33.872)	(0,01)
ZAR	39.722.876	USD	2.153.770	21/01/2025	Morgan Stanley	(49.721)	(0,02)
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.747.359)	(1,00)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						899.571	0,33

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 17/03/2025	200	AUD	13.487.604	97.621	0,04
Euro-Bobl, 06/03/2025	384	EUR	45.258.240	3.109	-
Hang Seng Index, 27/01/2025	22	HKD	2.742.003	40.530	0,01
Long Gilt, 27/03/2025	403	GBP	44.962.958	229.451	0,08
Russell 2000 Emini Index, 21/03/2025	23	USD	2.508.078	17.012	0,01
XAV Health Care Select Sector Emini Index, 21/03/2025	37	USD	5.005.777	16.937	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				404.660	0,15
EURO STOXX 50 Index, 21/03/2025	(314)	EUR	(15.326.340)	-	-
Japan 10 Year Bond, 13/03/2025	(33)	JPY	(28.785.161)	(5.409)	-
MSCI Emerging Markets Index, 21/03/2025	(45)	USD	(2.335.867)	(542)	-
S&P 500 Emini Index, 21/03/2025	(171)	USD	(49.221.311)	(122.567)	(0,05)
STOXX Europe 600 Banks Index, 21/03/2025	(402)	EUR	(4.238.085)	-	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(128.518)	(0,05)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				276.142	0,10

Contratos de opciones comprados

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global EUR	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
16.678.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,043, 03/01/2025	EUR	Citibank	16.678.000	67.503	0,03
133	S&P 500 Index, Put, 5.900,000, 03/01/2025	USD	Goldman Sachs	22.578.567	310.182	0,11
223	Tesla, Inc., Put, 275,000, 21/02/2025	USD	Barclays	458.445	57.488	0,02
Total contratos de opciones comprados al valor razonable - Activos					435.173	0,16

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de swap de tipos de interés

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
102.004.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 11,488%	04/01/2027	(937.280)	(0,34)
137.265.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 12,95%	04/01/2027	(842.111)	(0,31)
67.408.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 11,57%	04/01/2027	(603.308)	(0,22)
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					(2.382.699)	(0,87)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de tipos de interés - Pasivos					(2.382.699)	(0,87)

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2033	EUR	7.000	6.964	0,03
Obligaciones					France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,25% 25/05/2034	EUR	12.000	10.173	0,05
Australia					France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4,5% 25/04/2041	EUR	6.000	6.760	0,03
Australia Government Bond, Reg. S 3,25% 21/04/2025	AUD	5.000	2.978	0,01	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2045	EUR	7.000	6.726	0,03
Australia Government Bond, Reg. S 0,25% 21/11/2025	AUD	24.000	13.873	0,07	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	4.000	3.008	0,02
Australia Government Bond, Reg. S 4,25% 21/04/2026	AUD	28.000	16.794	0,08	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	8.000	6.992	0,03
Australia Government Bond, Reg. S 0,5% 21/09/2026	AUD	20.000	11.287	0,06	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2060	EUR	5.000	5.272	0,03
Australia Government Bond, Reg. S 2,5% 21/05/2030	AUD	11.000	6.103	0,03				104.856	0,50
Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/11/2031	AUD	34.000	16.501	0,08	Alemania				
Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/11/2032	AUD	6.000	2.986	0,01	Bayer AG, Reg. S 4,625% 26/05/2033	EUR	50.000	52.462	0,25
Australia Government Bond, Reg. S 4,5% 21/04/2033	AUD	14.000	8.493	0,04	Bundesobligation, Reg. S 0% 11/04/2025	EUR	17.000	16.890	0,08
Australia Government Bond, Reg. S 3% 21/03/2047	AUD	4.000	1.800	0,01	Bundesobligation, Reg. S 0% 10/10/2025	EUR	16.000	15.740	0,08
National Australia Bank Ltd., Reg. S 1,25% 18/05/2026	EUR	55.000	54.026	0,26	Bundesobligation, Reg. S 0% 10/10/2025	EUR	18.000	17.705	0,09
			134.841	0,65	Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	17.000	16.572	0,08
Bélgica					Bundesobligation, Reg. S 0% 09/10/2026	EUR	16.000	15.445	0,07
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	5.000	4.772	0,02	Bundesobligation, Reg. S 0% 16/04/2027	EUR	12.000	11.465	0,06
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,65% 22/06/2071	EUR	5.000	2.014	0,01	Bundesobligation, Reg. S 1,3% 15/10/2027	EUR	16.000	15.715	0,08
Belgium Government Bond, Reg. S 3,75% 22/06/2045	EUR	5.000	5.261	0,03	Bundesobligation, Reg. S 1,3% 15/10/2027	EUR	18.000	17.674	0,08
			12.047	0,06	Bundesobligation, Reg. S 2,2% 13/04/2028	EUR	11.000	11.058	0,05
Canadá					Bundesobligation, Reg. S 2,4% 19/10/2028	EUR	10.000	10.119	0,05
Canada Government Bond 4% 01/08/2026	CAD	13.000	8.849	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/02/2025	EUR	12.000	11.975	0,06
Canada Government Bond 1% 01/09/2026	CAD	11.000	7.146	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	17.000	16.864	0,08
Canada Government Bond 2,25% 01/06/2029	CAD	10.000	6.528	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/02/2026	EUR	18.000	17.684	0,09
Canada Government Bond 2,5% 01/12/2032	CAD	5.000	3.195	0,02	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2026	EUR	18.000	17.428	0,08
Canada Government Bond 2,75% 01/06/2033	CAD	7.000	4.543	0,02	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/02/2027	EUR	18.000	17.355	0,08
Thomson Reuters Corp. 3,35% 15/05/2026	USD	13.000	12.313	0,06	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/08/2027	EUR	13.000	12.523	0,06
Thomson Reuters Corp. 5,65% 23/11/2043	USD	11.000	10.306	0,05	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/11/2027	EUR	10.000	9.449	0,05
			52.880	0,25	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/08/2028	EUR	5.000	4.699	0,02
Dinamarca					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,3% 15/02/2033	EUR	11.000	11.021	0,05
Denmark Government Bond 1,75% 15/11/2025	DKK	116.000	15.534	0,07	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	5.000	3.790	0,02
Denmark Government Bond 2,25% 15/11/2026	DKK	84.000	11.365	0,05	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	12.000	9.917	0,05
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027	DKK	56.000	7.244	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	5.000	2.499	0,01
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2029	DKK	86.000	10.789	0,05	Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2,5% 13/03/2025	EUR	16.000	15.999	0,08
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	11.000	1.293	0,01	Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2,8% 12/06/2025	EUR	12.000	12.016	0,06
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	37.000	4.355	0,02	Bundesschatzanweisungen, Reg. S 3,1% 18/09/2025	EUR	15.000	15.077	0,07
Denmark Government Bond 0,25% 15/11/2052	DKK	22.000	1.727	0,01	Bundesschatzanweisungen, Reg. S 3,1% 12/12/2025	EUR	16.000	16.130	0,08
			52.307	0,25	Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2,5% 19/03/2026	EUR	15.000	15.065	0,07
Finlandia					Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2,9% 18/06/2026	EUR	8.000	8.088	0,04
Nokia OYJ 4,375% 12/06/2027	USD	33.000	31.061	0,15	Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2,7% 17/09/2026	EUR	9.000	9.089	0,04
			31.061	0,15	Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 10/12/2026	EUR	9.000	8.986	0,04
Francia					Commerzbank AG, Reg. S 0,375% 01/09/2027	EUR	12.000	11.365	0,05
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 24/09/2026	EUR	8.000	8.032	0,04	Commerzbank AG, Reg. S 1,5% 28/08/2028	EUR	45.000	42.959	0,21
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/11/2028	EUR	12.000	11.204	0,05	Continental AG, Reg. S 4% 01/06/2028	EUR	44.000	45.472	0,22
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/02/2029	EUR	15.000	15.082	0,07	Deutsche Boerse AG, Reg. S 1,125% 26/03/2028	EUR	42.000	40.290	0,19
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2030	EUR	10.000	8.514	0,04	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 4% 21/05/2030	EUR	24.000	24.872	0,12
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/05/2032	EUR	20.000	16.129	0,08	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 4,125% 03/09/2032	EUR	24.000	24.680	0,12
					Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 5% 05/02/2027	EUR	46.000	47.170	0,23
					Deutsche Telekom AG, Reg. S 1,75% 09/12/2049	EUR	76.000	54.538	0,26
					Evonik Industries AG, Reg. S 0,75% 07/09/2028	EUR	51.000	48.084	0,23
					Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5,125% 05/10/2030	EUR	11.000	12.067	0,06

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1,125% 28/01/2033	EUR	17.000	14.458	0,07	Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2030	JPY	3.200.000	18.916	0,09
Heidelberg Materials AG, Reg. S 3,95% 19/07/2034	EUR	30.000	30.771	0,15	Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2031	JPY	1.750.000	10.316	0,05
Hella GmbH & Co. KGaA 0,5% 26/01/2027	EUR	50.000	47.395	0,23	Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2031	JPY	650.000	3.821	0,02
HOCHTIEF AG, Reg. S 0,625% 26/04/2029	EUR	11.000	9.949	0,05	Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2031	JPY	900.000	5.277	0,03
HOCHTIEF AG, Reg. S 4,25% 31/05/2030	EUR	36.000	37.305	0,18	Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/06/2032	JPY	50.000	292	0,00
LANXESS AG, Reg. S 0% 08/09/2027	EUR	53.000	48.883	0,24	Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/09/2032	JPY	100.000	583	0,00
MTU Aero Engines AG, Reg. S 3,875% 18/09/2031	EUR	47.000	48.506	0,23	Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/03/2039	JPY	50.000	339	0,00
SAP SE, Reg. S 1,75% 22/02/2027	EUR	50.000	49.656	0,24	Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/09/2039	JPY	2.050.000	13.709	0,07
			1.074.919	5,18	Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/03/2040	JPY	2.100.000	14.178	0,07
<i>Irlanda</i>					Japan Government Thirty Year Bond 1,7% 20/12/2043	JPY	250.000	1.506	0,01
Allegion plc 3,5% 01/10/2029	USD	36.000	32.616	0,16	Japan Government Thirty Year Bond 1,7% 20/06/2044	JPY	200.000	1.199	0,01
Fresenius Finance Ireland plc, Reg. S 0,875% 01/10/2031	EUR	17.000	14.520	0,07	Japan Government Thirty Year Bond 1,7% 20/09/2044	JPY	50.000	299	0,00
Fresenius Finance Ireland plc, Reg. S 3% 30/01/2032	EUR	10.000	9.806	0,04	Japan Government Thirty Year Bond 0,3% 20/06/2046	JPY	1.750.000	7.650	0,04
Grenke Finance plc, Reg. S 3,95% 09/07/2025	EUR	10.000	10.010	0,05	Japan Government Thirty Year Bond 0,6% 20/12/2046	JPY	50.000	232	0,00
Trane Technologies Financing Ltd. 3,8% 21/03/2029	USD	42.000	38.934	0,19	Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/06/2048	JPY	50.000	231	0,00
			105.886	0,51	Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/06/2049	JPY	50.000	210	0,00
<i>Italia</i>					Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/09/2049	JPY	50.000	209	0,00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 01/03/2030	EUR	5.000	5.166	0,02	Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/03/2051	JPY	50.000	219	0,00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	EUR	12.000	12.698	0,06	Japan Government Twenty Year Bond 1,9% 20/09/2030	JPY	450.000	2.944	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,35% 01/03/2035	EUR	5.000	4.957	0,02	Japan Government Twenty Year Bond 1,8% 20/06/2031	JPY	50.000	327	0,00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,45% 01/03/2036	EUR	6.000	4.853	0,02	Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/09/2031	JPY	500.000	3.253	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,45% 01/09/2043	EUR	13.000	13.826	0,07	Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/12/2038	JPY	2.100.000	11.336	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,5% 01/10/2053	EUR	5.000	5.335	0,03	Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2039	JPY	2.300.000	12.170	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,85% 15/12/2029	EUR	3.000	3.137	0,02	Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/06/2039	JPY	2.000.000	10.371	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,7% 15/06/2030	EUR	15.000	15.558	0,07	Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/09/2039	JPY	2.300.000	11.854	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4,4% 01/05/2033	EUR	15.000	16.215	0,08	Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/12/2039	JPY	2.100.000	10.762	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4,35% 01/11/2033	EUR	8.000	8.608	0,04	Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2040	JPY	1.800.000	9.317	0,05
			90.353	0,43	Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/06/2040	JPY	1.750.000	9.004	0,04
<i>Japón</i>					Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/09/2040	JPY	200.000	1.023	0,01
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/03/2026	JPY	50.000	306	0,00	Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/03/2041	JPY	50.000	257	0,00
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/09/2026	JPY	50.000	304	0,00	Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/06/2041	JPY	50.000	251	0,00
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/12/2026	JPY	50.000	304	0,00	Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/09/2041	JPY	50.000	254	0,00
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/06/2027	JPY	300.000	1.818	0,01	Japan Government Twenty Year Bond 0,9% 20/06/2042	JPY	150.000	807	0,00
Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/09/2027	JPY	400.000	2.427	0,01				252.353	1,22
Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2059	JPY	350.000	1.232	0,01	<i>Luxemburgo</i>				
Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2060	JPY	150.000	516	0,00	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 1,625% 07/04/2026	EUR	19.000	18.776	0,09
Japan Government Forty Year Bond 0,7% 20/03/2061	JPY	150.000	545	0,00	Nestle Finance International Ltd., Reg. S 0,875% 14/06/2041	EUR	11.000	7.748	0,04
Japan Government Forty Year Bond 1% 20/03/2062	JPY	2.600.000	10.365	0,05	Pentair Finance SARL 4,5% 01/07/2029	USD	33.000	31.047	0,15
Japan Government Forty Year Bond 1,3% 20/03/2063	JPY	2.500.000	10.875	0,05				57.571	0,28
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2027	JPY	1.500.000	9.101	0,04	<i>Países Bajos</i>				
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2028	JPY	100.000	602	0,00	Linde Finance BV, Reg. S 1% 20/04/2028	EUR	60.000	57.425	0,28
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2028	JPY	50.000	300	0,00	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 15/07/2025	EUR	17.000	16.801	0,08
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2029	JPY	1.100.000	6.585	0,03	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2026	EUR	17.000	16.628	0,08
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2029	JPY	800.000	4.779	0,02	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/07/2026	EUR	17.000	16.598	0,08
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2029	JPY	50.000	298	0,00	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2027	EUR	17.000	16.307	0,08
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2030	JPY	2.150.000	12.787	0,06	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 15/07/2027	EUR	14.000	13.532	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2030	JPY	2.250.000	13.357	0,07					
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2030	JPY	2.150.000	12.736	0,06					

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 15/07/2028	EUR	1.000	951	0,00	AT&T, Inc. 1,8% 14/09/2039	EUR	121.000	96.037	0,46
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2029	EUR	18.000	16.461	0,08	Best Buy Co., Inc. 4,45% 01/10/2028	USD	10.000	9.501	0,05
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 15/07/2029	EUR	16.000	14.628	0,07	Best Buy Co., Inc. 1,95% 01/10/2030	USD	10.000	8.143	0,04
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031	EUR	1.000	858	0,00	Block Financial LLC 2,5% 15/07/2028	USD	26.000	22.843	0,11
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/01/2033	EUR	1.000	1.001	0,01	Block Financial LLC 3,875% 15/08/2030	USD	11.000	9.828	0,05
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2033	EUR	2.000	1.997	0,01	Boston Scientific Corp. 4,7% 01/03/2049	USD	34.000	29.148	0,14
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/01/2040	EUR	5.000	3.656	0,02	Broadstone Net Lease LLC, REIT 2,6% 15/09/2031	USD	42.000	33.687	0,16
Shell International Finance BV, Reg. S 1,75% 10/09/2052	GBP	105.000	58.499	0,28	Brown & Brown, Inc. 4,5% 15/03/2029	USD	16.000	15.144	0,07
Wurth Finance International BV, Reg. S 2,125% 23/08/2030	EUR	39.000	37.959	0,18	Brown & Brown, Inc. 4,95% 17/03/2052	USD	20.000	16.598	0,08
			273.301	1,32	Brunswick Corp. 5,1% 01/04/2052	USD	25.000	18.938	0,09
España					Carlisle Cos., Inc. 2,75% 01/03/2030	USD	10.000	8.649	0,04
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	8.000	8.356	0,04	Carlisle Cos., Inc. 2,2% 01/03/2032	USD	20.000	15.819	0,08
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,85% 30/07/2037	EUR	5.000	3.763	0,02	CBRE Services, Inc. 4,875% 01/03/2026	USD	40.000	38.528	0,19
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,9% 30/07/2039	EUR	10.000	10.590	0,05	Cencora, Inc. 4,25% 01/03/2045	USD	28.000	22.207	0,11
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2044	EUR	10.000	12.321	0,06	Cencora, Inc. 4,3% 15/12/2047	USD	11.000	8.680	0,04
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,9% 31/10/2052	EUR	5.000	3.510	0,02	Centene Corp. 3% 15/10/2030	USD	30.000	24.972	0,12
			38.540	0,19	Centene Corp. 2,625% 01/08/2031	USD	10.000	7.944	0,04
Suecia					CF Industries, Inc. 5,15% 15/03/2034	USD	33.000	31.047	0,15
Sweden Government Bond, Reg. S 2,5% 12/05/2025	SEK	30.000	2.621	0,01	Choice Hotels International, Inc. 5,85% 01/08/2034	USD	25.000	24.271	0,12
Sweden Government Bond, Reg. S 1% 12/11/2026	SEK	180.000	15.421	0,07	Church & Dwight Co., Inc. 3,15% 01/08/2027	USD	10.000	9.334	0,05
Sweden Government Bond, Reg. S 0,75% 12/05/2028	SEK	90.000	7.521	0,04	Church & Dwight Co., Inc. 3,95% 01/08/2047	USD	10.000	7.525	0,04
Sweden Government Bond, Reg. S 0,125% 12/05/2031	SEK	15.000	1.148	0,01	Church & Dwight Co., Inc. 5% 15/06/2052	USD	15.000	13.219	0,06
Sweden Government Bond, Reg. S 2,25% 01/06/2032	SEK	5.000	436	0,00	Citizens Financial Group, Inc. 3,25% 30/04/2030	USD	23.000	20.094	0,10
Sweden Government Bond, Reg. S 1,75% 11/11/2033	SEK	20.000	1.664	0,01	Comerica, Inc. 4% 01/02/2029	USD	18.000	16.484	0,08
Sweden Government Bond, Reg. S 2,25% 11/05/2035	SEK	15.000	1.290	0,01	Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 4,45% 15/03/2044	USD	50.000	41.443	0,20
Sweden Government Bond, Reg. S 0,5% 24/11/2045	SEK	15.000	864	0,00	Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 3% 01/12/2060	USD	20.000	11.527	0,06
Sweden Government Bond, Reg. S 1,375% 23/06/2071	SEK	35.000	1.894	0,01	D.R. Horton, Inc. 1,4% 15/10/2027	USD	37.000	32.625	0,16
			32.859	0,16	Dick's Sporting Goods, Inc. 3,15% 15/01/2032	USD	28.000	23.742	0,11
Reino Unido					Discover Financial Services 6,7% 29/11/2032	USD	29.000	29.905	0,14
3i Group plc, Reg. S 5,75% 03/12/2032	GBP	28.000	34.338	0,17	Edison International 5,75% 15/06/2027	USD	10.000	9.812	0,05
HSBC Holdings plc 6,1% 14/01/2042	USD	10.000	10.336	0,05	Edison International 4,125% 15/03/2028	USD	28.000	26.218	0,13
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,77% 13/11/2031	EUR	102.000	88.829	0,43	Elevance Health, Inc. 4,101% 01/03/2028	USD	14.000	13.209	0,06
Smith & Nephew plc 2,032% 14/10/2030	USD	39.000	31.603	0,15	Elevance Health, Inc. 4,65% 15/08/2044	USD	16.000	13.316	0,06
UK Treasury, Reg. S 1,5% 22/07/2026	GBP	5.000	5.789	0,03	Elevance Health, Inc. 3,125% 15/05/2050	USD	10.000	6.222	0,03
UK Treasury, Reg. S 0,25% 31/07/2031	GBP	8.000	7.460	0,04	EPR Properties, REIT 3,75% 15/08/2029	USD	20.000	17.916	0,09
UK Treasury, Reg. S 1% 31/01/2032	GBP	5.000	4.810	0,02	Essential Properties LP, REIT 2,95% 15/07/2031	USD	16.000	13.196	0,06
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/07/2033	GBP	8.000	7.195	0,03	Essential Utilities, Inc. 5,375% 15/01/2034	USD	34.000	32.676	0,16
UK Treasury, Reg. S 0,625% 31/07/2035	GBP	20.000	16.189	0,08	First American Financial Corp. 4% 15/05/2030	USD	36.000	32.458	0,16
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/01/2046	GBP	12.000	6.723	0,03	Flowers Foods, Inc. 2,4% 15/03/2031	USD	29.000	23.794	0,11
UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/01/2049	GBP	5.000	3.281	0,02	Flowserve Corp. 3,5% 01/10/2030	USD	27.000	23.829	0,12
UK Treasury, Reg. S 0,625% 22/10/2050	GBP	24.000	10.822	0,05	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,875% 16/12/2030	GBP	102.000	103.180	0,50
UK Treasury, Reg. S 0,5% 22/10/2061	GBP	11.000	3.737	0,02	HCA, Inc. 6,1% 01/04/2064	USD	10.000	9.279	0,04
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2071	GBP	5.000	2.486	0,01	Hexcel Corp., STEP 4,2% 15/02/2027	USD	30.000	28.301	0,14
			233.598	1,13	Highwoods Realty LP, REIT 3,875% 01/03/2027	USD	19.000	17.831	0,09
Estados Unidos de América					Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	38.000	34.059	0,16
Acuity Brands Lighting, Inc. 2,15% 15/12/2030	USD	38.000	31.280	0,15	Humana, Inc. 3,95% 15/08/2049	USD	30.000	20.989	0,10
Affiliated Managers Group, Inc. 3,3% 15/06/2030	USD	36.000	31.877	0,15	IDEX Corp. 2,625% 15/06/2031	USD	39.000	32.459	0,16
Agilent Technologies, Inc. 3,05% 22/09/2026	USD	10.000	9.386	0,05	Ingredion, Inc. 3,2% 01/10/2026	USD	21.000	19.698	0,10
Agilent Technologies, Inc. 2,1% 04/06/2030	USD	27.000	22.507	0,11	Ingredion, Inc. 3,9% 01/06/2050	USD	17.000	12.179	0,06
Agree LP, REIT 2% 15/06/2028	USD	25.000	21.871	0,11	Interpublic Group of Cos., Inc. (The) 5,4% 01/10/2048	USD	31.000	28.423	0,14
American Assets Trust LP, REIT 3,375% 01/02/2031	USD	35.000	29.453	0,14	Jackson Financial, Inc. 5,67% 08/06/2032	USD	17.000	16.565	0,08
AptarGroup, Inc. 3,6% 15/03/2032	USD	36.000	31.324	0,15	Jones Lang LaSalle, Inc. 6,875% 01/12/2028	USD	40.000	40.940	0,20
					Juniper Networks, Inc. 3,75% 15/08/2029	USD	15.000	13.764	0,07
					Juniper Networks, Inc. 5,95% 15/03/2041	USD	10.000	9.556	0,05
					Kellanova 3,25% 01/04/2026	USD	10.000	9.487	0,05
					Kellanova 3,4% 15/11/2027	USD	16.000	14.914	0,07
					Keysight Technologies, Inc. 4,6% 06/04/2027	USD	33.000	31.683	0,15
					Lennox International, Inc. 1,7% 01/08/2027	USD	26.000	23.141	0,11
					Masco Corp. 1,5% 15/02/2028	USD	24.000	20.896	0,10
					Meritage Homes Corp. 5,125% 06/06/2027	USD	31.000	29.963	0,14
					MGIC Investment Corp. 5,25% 15/08/2028	USD	13.000	12.305	0,06
					Morgan Stanley 1,875% 27/04/2027	EUR	130.000	127.402	0,61
					Motorola Solutions, Inc. 2,75% 24/05/2031	USD	50.000	41.873	0,20
					NewMarket Corp. 2,7% 18/03/2031	USD	38.000	31.324	0,15
					NVR, Inc. 3% 15/05/2030	USD	38.000	33.131	0,16
					Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 5,25% 15/01/2026	USD	16.000	15.449	0,07
					Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 4,5% 01/04/2027	USD	20.000	19.058	0,09

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Sun Life Financial, Inc.	CAD	333	19.126	0,09	<i>Italia</i>				
TC Energy Corp.	CAD	845	37.799	0,18	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	11.841	45.739	0,22
TELUS Corp.	CAD	338	4.420	0,02	Snam SpA	EUR	1.673	7.156	0,04
Thomson Reuters Corp.	CAD	129	20.024	0,10	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1.167	8.891	0,04
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	1.257	64.607	0,31				61.786	0,30
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	377	20.446	0,10					
WSP Global, Inc.	CAD	103	17.451	0,08					
			684.335	3,30	<i>Japón</i>				
<i>Curasao</i>					Aeon Co. Ltd.	JPY	500	11.355	0,05
Schlumberger NV	USD	1.157	42.594	0,21	Asics Corp.	JPY	600	11.474	0,06
			42.594	0,21	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	200	4.649	0,02
<i>Dinamarca</i>					Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	500	21.492	0,10
Coloplast A/S 'B'	DKK	35	3.687	0,02	Daifuku Co. Ltd.	JPY	300	6.079	0,03
Danske Bank A/S	DKK	571	15.543	0,07	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	500	13.359	0,06
DSV A/S	DKK	42	8.587	0,04	Denso Corp.	JPY	1.500	20.410	0,10
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	309	25.704	0,12	Dentsu Group, Inc.	JPY	200	4.684	0,02
Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	290	15.805	0,08	Disco Corp.	JPY	100	26.264	0,13
			69.326	0,33	East Japan Railway Co.	JPY	700	12.018	0,06
<i>Finlandia</i>					Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	200	66.211	0,32
Nordea Bank Abp	EUR	2.606	27.330	0,13	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	JPY	200	5.051	0,02
Wartsila OYJ Abp	EUR	383	6.562	0,03	Hulic Co. Ltd.	JPY	300	2.524	0,01
			33.892	0,16	Inpex Corp.	JPY	500	6.057	0,03
<i>Francia</i>					Keyence Corp.	JPY	100	39.723	0,19
AXA SA	EUR	1.435	49.220	0,24	Kikkoman Corp.	JPY	500	5.417	0,03
BNP Paribas SA	EUR	122	7.223	0,03	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	600	7.555	0,04
Bureau Veritas SA	EUR	263	7.693	0,04	Lasertec Corp.	JPY	100	9.336	0,05
Capgemini SE	EUR	128	20.186	0,10	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	900	12.167	0,06
Dassault Systemes SE	EUR	543	18.174	0,09	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	2.200	24.961	0,12
Eiffage SA	EUR	61	5.169	0,02	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	100	2.381	0,01
Gecina SA, REIT	EUR	38	3.444	0,02	NEC Corp.	JPY	100	8.435	0,04
Getlink SE	EUR	238	3.678	0,02	Nintendo Co. Ltd.	JPY	300	17.086	0,08
Hermes International SCA	EUR	7	16.250	0,08	Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	3	2.257	0,01
Ipsen SA	EUR	31	3.438	0,02	Nomura Holdings, Inc.	JPY	2.400	13.740	0,07
L'Oreal SA	EUR	196	66.944	0,32	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	300	8.582	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	117	74.359	0,36	Obic Co. Ltd.	JPY	300	8.644	0,04
Pernod Ricard SA	EUR	164	17.884	0,08	Olympus Corp.	JPY	1.000	14.576	0,07
Teleperformance SE	EUR	45	3.752	0,02	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	300	3.012	0,01
TotalEnergies SE	EUR	1.518	81.000	0,39	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.100	75.412	0,36
			378.414	1,83	Secom Co. Ltd.	JPY	300	9.887	0,05
<i>Alemania</i>					Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	100	1.529	0,01
Allianz SE	EUR	294	86.921	0,42	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	800	26.044	0,13
Beiersdorf AG	EUR	82	10.135	0,05	Shiseido Co. Ltd.	JPY	300	5.139	0,03
Deutsche Telekom AG	EUR	2.003	57.726	0,28	SoftBank Group Corp.	JPY	500	28.238	0,14
Dr. Ing hc F Porsche AG, Reg. S					Sompo Holdings, Inc.	JPY	500	12.657	0,06
Preference, 144A	EUR	16	933	0,00	Sysmex Corp.	JPY	400	7.166	0,03
MTU Aero Engines AG	EUR	45	14.459	0,07	T&D Holdings, Inc.	JPY	200	3.578	0,02
Rational AG	EUR	4	3.297	0,02	Toho Co. Ltd.	JPY	100	3.782	0,02
SAP SE	EUR	26	6.141	0,03	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1.500	52.784	0,25
Scout24 SE, Reg. S	EUR	62	5.272	0,02	Tokyu Corp.	JPY	400	4.151	0,02
Talanx AG	EUR	28	2.290	0,01	Toyota Motor Corp.	JPY	2.600	50.273	0,24
			187.174	0,90	West Japan Railway Co.	JPY	400	6.878	0,03
<i>Hong Kong</i>					Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	200	3.672	0,02
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	1.000	3.093	0,02				680.689	3,28
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	600	7.116	0,03	<i>Jersey</i>				
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	700	25.617	0,12	Experian plc	GBP	749	31.194	0,15
Sino Land Co. Ltd.	HKD	2.000	1.950	0,01				31.194	0,15
			37.776	0,18	<i>Luxemburgo</i>				
<i>Irlanda</i>					InPost SA	EUR	164	2.694	0,01
Accenture plc 'A'	USD	296	100.881	0,49	Tenaris SA	EUR	330	5.972	0,03
Allegion plc	USD	73	9.246	0,05				8.666	0,04
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	356	10.652	0,05	<i>Países Bajos</i>				
Pentair plc	USD	137	13.337	0,06	ASM International NV	EUR	26	14.531	0,07
			134.116	0,65	ASML Holding NV	EUR	88	59.695	0,29
<i>Israel</i>					BE Semiconductor Industries NV	EUR	64	8.538	0,04
Nice Ltd.	ILS	6	985	0,00	Davide Campari-Milano NV	EUR	506	3.042	0,01
			985	0,00	EXOR NV	EUR	82	7.271	0,04
					Ferrovial SE	EUR	374	15.226	0,07
					IMCD NV	EUR	47	6.710	0,03
					ING Groep NV	EUR	391	5.917	0,03
					Koninklijke KPN NV	EUR	1.052	3.692	0,02
					NXP Semiconductors NV	USD	181	36.254	0,17
					Prosus NV	EUR	1.062	40.712	0,20
					Randstad NV	EUR	90	3.666	0,02
					STMicroelectronics NV	EUR	569	13.834	0,07
					Wolters Kluwer NV	EUR	194	31.093	0,15
								250.181	1,21

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<i>Nueva Zelanda</i>									
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	419	8.676	0,04	Diageo plc	GBP	1.814	55.569	0,27
Mercury NZ Ltd.	NZD	577	1.845	0,01	Endeavour Mining plc	GBP	153	2.632	0,01
Meridian Energy Ltd.	NZD	1.073	3.479	0,02	Haleon plc	GBP	6.023	27.448	0,13
Xero Ltd.	AUD	9	903	0,00	Informa plc	GBP	842	8.114	0,04
					Intertek Group plc	GBP	133	7.571	0,04
			14.903	0,07	Land Securities Group plc, REIT	GBP	582	4.105	0,02
					National Grid plc	GBP	168	1.926	0,01
					Reckitt Benckiser Group plc	GBP	169	9.860	0,05
<i>Noruega</i>					RELX plc	GBP	1.519	66.545	0,32
DNB Bank ASA	NOK	743	14.313	0,07	Rentokil Initial plc	GBP	2.092	10.103	0,05
			14.313	0,07	Sage Group plc (The)	GBP	835	12.831	0,06
					Segro plc, REIT	GBP	350	2.962	0,01
<i>Portugal</i>					Severn Trent plc	GBP	223	6.754	0,03
Galp Energia SGPS SA	EUR	382	6.089	0,03	Smiths Group plc	GBP	288	5.970	0,03
			6.089	0,03	Spirax Group plc	GBP	61	5.052	0,03
					SSE plc	GBP	900	17.475	0,08
					Tesco plc	GBP	992	4.412	0,02
					United Utilities Group plc	GBP	566	7.189	0,04
<i>Singapur</i>								465.525	2,25
CapitalLand Ascendas REIT	SGD	3.100	5.621	0,03					
CapitalLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	3.800	5.198	0,02	<i>Estados Unidos de América</i>				
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	1.300	4.278	0,02	AbbVie, Inc.	USD	650	110.757	0,53
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	1.500	3.271	0,02	Adobe, Inc.	USD	187	80.336	0,39
			18.368	0,09	Agilent Technologies, Inc.	USD	234	30.546	0,15
<i>España</i>					Airbnb, Inc. 'A'	USD	358	45.600	0,22
Aena SME SA, Reg. S	EUR	62	12.239	0,06	Allstate Corp. (The)	USD	92	17.082	0,08
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	32	976	0,00	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	104	23.650	0,11
EDP Renovaveis SA	EUR	259	2.569	0,01	Alphabet, Inc. 'A'	USD	2.618	483.800	2,33
Redeia Corp. SA	EUR	337	5.576	0,03	Amazon.com, Inc.	USD	2.116	453.248	2,19
			21.360	0,10	American Express Co.	USD	367	105.629	0,51
					American Tower Corp., REIT	USD	186	32.882	0,16
<i>Suecia</i>					American Water Works Co., Inc.	USD	161	19.372	0,09
AddTech AB 'B'	SEK	215	5.647	0,03	Analog Devices, Inc.	USD	212	43.566	0,21
Epiroc AB 'A'	SEK	274	4.598	0,02	Apollo Global Management, Inc.	USD	128	20.601	0,10
Getinge AB 'B'	SEK	27	428	0,00	Apple, Inc.	USD	3.318	806.629	3,89
Hexagon AB 'B'	SEK	1.712	15.758	0,08	Assurant, Inc.	USD	38	7.792	0,04
Industrivarden AB 'C'	SEK	231	7.034	0,03	Autodesk, Inc.	USD	153	43.871	0,21
Indutrade AB	SEK	227	5.465	0,03	Automatic Data Processing, Inc.	USD	324	91.630	0,44
Investment AB Latour 'B'	SEK	121	2.913	0,01	AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	114	24.160	0,12
Lifco AB 'B'	SEK	193	5.391	0,03	Bank of America Corp.	USD	1.726	73.480	0,35
Sagax AB 'B'	SEK	43	848	0,00	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	601	44.832	0,22
Securitas AB 'B'	SEK	412	4.912	0,02	Block, Inc. 'A'	USD	452	37.986	0,18
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	381	5.038	0,02	Booking Holdings, Inc.	USD	21	101.088	0,49
Skanska AB 'B'	SEK	282	5.715	0,03	Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	108	13.419	0,06
SKF AB 'B'	SEK	280	5.061	0,03	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.126	61.533	0,30
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	503	6.156	0,03	Broadcom, Inc.	USD	1.336	302.729	1,46
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	1.208	12.031	0,06	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	17	3.703	0,02
Telia Co. AB	SEK	855	2.284	0,01	Brown-Forman Corp. 'B'	USD	150	5.492	0,03
Trelleborg AB 'B'	SEK	177	5.838	0,03	Burlington Stores, Inc.	USD	52	14.273	0,07
			95.117	0,46	BXP, Inc., REIT	USD	112	8.015	0,04
					Capital One Financial Corp.	USD	308	53.135	0,26
<i>Suiza</i>					Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	371	21.608	0,10
Adecco Group AG	CHF	123	2.928	0,02	Church & Dwight Co., Inc.	USD	195	19.697	0,09
Baloise Holding AG	CHF	15	2.622	0,01	Cintas Corp.	USD	296	52.417	0,25
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	1	10.704	0,05	Citigroup, Inc.	USD	1.058	72.153	0,35
Chubb Ltd.	USD	313	83.309	0,40	Clorox Co. (The)	USD	103	16.093	0,08
DSM-Firmenich AG	EUR	81	7.898	0,04	Consolidated Edison, Inc.	USD	282	24.277	0,12
Geberit AG	CHF	28	15.343	0,08	Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	132	28.132	0,14
Novartis AG	CHF	897	84.730	0,41	CoStar Group, Inc.	USD	106	7.367	0,04
Roche Holding AG	CHF	261	70.996	0,34	Costco Wholesale Corp.	USD	148	131.311	0,63
SGS SA	CHF	127	12.290	0,06	Crown Castle, Inc., REIT	USD	354	30.842	0,15
SIG Group AG	CHF	253	4.815	0,02	CSX Corp.	USD	803	24.992	0,12
Sika AG	CHF	122	28.034	0,14	Dayforce, Inc.	USD	133	9.322	0,04
Sonova Holding AG	CHF	42	13.247	0,06	Dexcom, Inc.	USD	88	6.596	0,03
Swiss Life Holding AG	CHF	16	11.924	0,06	Diamondback Energy, Inc.	USD	154	24.125	0,12
Swiss Prime Site AG	CHF	64	6.733	0,03	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	48	10.689	0,05
Swiss Re AG	CHF	243	33.949	0,16	DuPont de Nemours, Inc.	USD	28	2.062	0,01
Swisscom AG	CHF	9	4.834	0,02	eBay, Inc.	USD	394	23.724	0,11
Temenos AG	CHF	52	3.549	0,02	Ecolab, Inc.	USD	209	47.412	0,23
VAT Group AG, Reg. S	CHF	21	7.665	0,04	Edison International	USD	314	24.219	0,12
			405.570	1,96	Edwards Lifesciences Corp.	USD	162	11.654	0,06
					Eli Lilly & Co.	USD	241	178.902	0,86
<i>Reino Unido</i>					EMCOR Group, Inc.	USD	37	16.334	0,08
3i Group plc	GBP	786	33.840	0,16	Enphase Energy, Inc.	USD	105	7.087	0,03
Antofagasta plc	GBP	330	6.334	0,03	EOG Resources, Inc.	USD	216	25.337	0,12
Ashtead Group plc	GBP	350	20.970	0,10	Equifax, Inc.	USD	100	24.805	0,12
AstraZeneca plc	GBP	731	92.370	0,45	Essential Utilities, Inc.	USD	208	7.308	0,03
Aviva plc	GBP	2.247	12.717	0,06	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	190	13.731	0,07
Barclays plc	GBP	11.823	38.281	0,19	Eversource Energy	USD	286	15.863	0,08
Croda International plc	GBP	110	4.495	0,02	Exact Sciences Corp.	USD	152	8.316	0,04
					Expedia Group, Inc.	USD	88	15.928	0,08
					Expeditors International of Washington, Inc.	USD	113	12.156	0,06
					Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	8	1.143	0,01
					F5, Inc.	USD	48	11.652	0,06

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	163	27.451	0,13	Welltower, Inc., REIT	USD	48	5.822	0,03
General Mills, Inc.	USD	445	27.277	0,13	Williams Cos., Inc. (The)	USD	993	52.064	0,25
Gilead Sciences, Inc.	USD	188	16.782	0,08				9.249.285	44,61
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	188	104.359	0,50				13.177.109	63,55
Halliburton Co.	USD	708	18.590	0,09	Total de valores de renta variable			19.001.144	91,63
Hershey Co. (The)	USD	117	19.026	0,09	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Hess Corp.	USD	223	28.423	0,14	Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Home Depot, Inc. (The)	USD	60	22.597	0,11	Obligaciones				
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	230	3.882	0,02	Canadá				
Howmet Aerospace, Inc.	USD	312	33.045	0,16	Bank of Nova Scotia (The) 2,45%	USD	31.000	25.095	0,12
Illinois Tool Works, Inc.	USD	242	59.338	0,29	02/02/2032				
Illumina, Inc.	USD	53	6.902	0,03	Canadian Imperial Bank of Commerce				
Incyte Corp.	USD	134	8.911	0,04	3,45% 07/04/2027	USD	30.000	28.137	0,14
International Business Machines Corp.	USD	525	111.378	0,54	CGI, Inc. 1,45% 14/09/2026	USD	36.000	32.860	0,16
Intuit, Inc.	USD	148	89.929	0,43	Kinross Gold Corp. 4,5% 15/07/2027	USD	33.000	31.559	0,15
Intuitive Surgical, Inc.	USD	139	70.564	0,34	Royal Bank of Canada 3,875%				
J M Smucker Co. (The)	USD	29	3.077	0,01	04/05/2032	USD	50.000	44.540	0,21
Johnson & Johnson	USD	806	111.907	0,54				162.191	0,78
Kellanova	USD	226	17.625	0,08	Países Bajos				
Kenvue, Inc.	USD	1.561	32.111	0,15	Koninklijke KPN NV 8,375% 01/10/2030	USD	22.000	24.534	0,12
Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	934	28.862	0,14				24.534	0,12
Kimberly-Clark Corp.	USD	274	34.611	0,17	Estados Unidos de América				
Kimco Realty Corp., REIT	USD	494	11.164	0,05	Baltimore Gas and Electric Co. 2,9%				
KLA Corp.	USD	33	20.136	0,10	15/06/2050	USD	42.000	25.536	0,12
Kroger Co. (The)	USD	552	32.809	0,16	Booz Allen Hamilton, Inc. 5,95%				
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	120	7.571	0,04	04/08/2033	USD	30.000	29.679	0,14
LKQ Corp.	USD	219	7.731	0,04	Centene Corp. 4,25% 15/12/2027	USD	20.000	18.734	0,09
Mastercard, Inc. 'A'	USD	301	153.225	0,74	CH Robinson Worldwide, Inc. 4,2%				
McCormick & Co., Inc. (Non-Voting)	USD	208	15.268	0,07	15/04/2028	USD	12.000	11.286	0,05
McDonald's Corp.	USD	61	17.101	0,08	Cintas Corp. No. 2 4% 01/05/2032	USD	26.000	23.541	0,11
MercadoLibre, Inc.	USD	37	61.501	0,30	Constellation Energy Generation LLC 5,6%				
Merck & Co., Inc.	USD	977	93.355	0,45	01/03/2028	USD	39.000	38.391	0,19
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	489	279.314	1,35	Constellation Energy Generation LLC 5,8%				
MetLife, Inc.	USD	485	38.397	0,18	01/03/2033	USD	10.000	9.889	0,05
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	17	20.203	0,10	Eagle Materials, Inc. 2,5% 01/07/2031	USD	36.000	29.675	0,14
Microchip Technology, Inc.	USD	437	24.271	0,12	Electronic Arts, Inc. 2,95% 15/02/2051	USD	63.000	38.401	0,19
Micron Technology, Inc.	USD	569	46.934	0,23	EPR Properties, REIT 3,6% 15/11/2031	USD	18.000	15.240	0,07
Microsoft Corp.	USD	1.589	651.855	3,14	Fox Corp. 5,476% 25/01/2039	USD	20.000	18.433	0,09
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	153	8.475	0,04	Fox Corp. 5,576% 25/01/2049	USD	11.000	9.930	0,05
Monster Beverage Corp.	USD	596	30.261	0,15	Gilead Sciences, Inc. 2,8% 01/10/2050	USD	11.000	6.580	0,03
Motorola Solutions, Inc.	USD	57	25.461	0,12	Gilead Sciences, Inc. 5,6% 15/11/2064	USD	10.000	9.401	0,05
Newmont Corp.	USD	932	33.385	0,16	Hasbro, Inc. 3,55% 19/11/2026	USD	16.000	15.095	0,07
Norfolk Southern Corp.	USD	170	38.459	0,18	Hasbro, Inc. 6,05% 14/05/2034	USD	10.000	9.723	0,05
NVIDIA Corp.	USD	5.488	724.364	3,49	Jackson Financial, Inc. 3,125% 23/11/2031	USD	10.000	8.251	0,04
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	157	26.877	0,13	M&T Bank Corp., FRN 4,533% 16/08/2028	USD	24.000	22.916	0,11
ONEOK, Inc.	USD	476	46.426	0,22	M&T Bank Corp., FRN 5,053% 27/01/2034	USD	13.000	12.050	0,06
Oracle Corp.	USD	36	5.780	0,03	Meta Platforms, Inc. 5,55% 15/08/2064	USD	10.000	9.513	0,05
Parker-Hannifin Corp.	USD	105	64.593	0,31	Morgan Stanley Direct Lending Fund 4,5%				
Paychex, Inc.	USD	262	35.488	0,17	11/02/2027	USD	25.000	23.769	0,11
PayPal Holdings, Inc.	USD	375	30.908	0,15	NetApp, Inc. 2,375% 22/06/2027	USD	27.000	24.623	0,12
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	242	45.220	0,22	NetApp, Inc. 2,7% 22/06/2030	USD	10.000	8.528	0,04
Prologis, Inc., REIT	USD	664	67.571	0,33	Netflix, Inc. 6,375% 15/05/2029	USD	10.000	10.235	0,05
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	254	15.208	0,07	NMI Holdings, Inc. 6% 15/08/2029	USD	24.000	23.391	0,11
QUALCOMM, Inc.	USD	564	84.031	0,40	Nordson Corp. 5,6% 15/09/2028	USD	30.000	29.616	0,14
Quanta Services, Inc.	USD	120	36.776	0,18	NVIDIA Corp. 3,5% 01/04/2050	USD	15.000	10.849	0,05
Realty Income Corp., REIT	USD	491	25.237	0,12	Oncor Electric Delivery Co. LLC 3,7%				
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	46	31.475	0,15	15/05/2050	USD	40.000	28.552	0,14
Ross Stores, Inc.	USD	270	39.620	0,19	Paramount Global 4,6% 15/01/2045	USD	14.000	9.982	0,05
S&P Global, Inc.	USD	137	66.043	0,32	Paramount Global 4,95% 19/05/2050	USD	26.000	19.052	0,09
Salesforce, Inc.	USD	54	17.506	0,08	Sabra Health Care LP, REIT 5,125%				
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	195	63.947	0,31	15/08/2026	USD	10.000	9.641	0,05
Stryker Corp.	USD	254	88.669	0,43	Santander Holdings USA, Inc., FRN				
Targa Resources Corp.	USD	169	29.110	0,14	6,499% 09/03/2029	USD	42.000	41.669	0,20
Tesla, Inc.	USD	667	271.374	1,31	Skyworks Solutions, Inc. 3% 01/06/2031	USD	32.000	26.532	0,13
Texas Instruments, Inc.	USD	533	96.355	0,46	Tractor Supply Co. 5,25% 15/05/2033	USD	10.000	9.680	0,05
The Campbell's Co.	USD	160	6.431	0,03	Veralto Corp. 5,35% 18/09/2028	USD	15.000	14.666	0,07
TJX Cos., Inc. (The)	USD	830	97.006	0,47	Veralto Corp. 5,45% 18/09/2033	USD	10.000	9.723	0,05
TransUnion	USD	160	14.462	0,07	Verisk Analytics, Inc. 5,75% 01/04/2033	USD	15.000	14.953	0,07
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	166	38.508	0,19	Verisk Analytics, Inc. 5,25% 05/06/2034	USD	10.000	9.567	0,05
Trimble, Inc.	USD	201	13.685	0,07	Washington Gas Light Co. 3,796%				
Union Pacific Corp.	USD	410	90.379	0,44	15/09/2046	USD	31.000	22.786	0,11
UnitedHealth Group, Inc.	USD	112	55.013	0,26					
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	125	25.504	0,12					
Veralto Corp.	USD	203	19.974	0,10					
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	115	30.617	0,15					
Visa, Inc. 'A'	USD	521	159.021	0,77					
Vulcan Materials Co.	USD	106	26.458	0,13					
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	608	5.522	0,03					
Walmart, Inc.	USD	612	53.415	0,26					
Walt Disney Co. (The)	USD	570	61.213	0,29					

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Washington Gas Light Co. 3,65% 15/09/2049	USD	34.000	23.837	0,11
Western Digital Corp. 2,85% 01/02/2029	USD	38.000	32.633	0,16
			766.548	3,70
Total obligaciones			953.273	4,60
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			953.273	4,60
Total de inversiones			19.954.417	96,23
Efectivo			927.574	4,47
Otro activo/(pasivo)			(146.341)	(0,70)
Patrimonio neto total			20.735.650	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2024		% del patrimonio neto
Estados Unidos de América		64,11
Alemania		6,08
Japón		4,50
Canadá		4,33
Reino Unido		3,38
Países Bajos		2,65
Francia		2,33
Suiza		1,96
Australia		1,88
Irlanda		1,16
Italia		0,73
Suecia		0,62
Dinamarca		0,58
Luxemburgo		0,32
Finlandia		0,31
España		0,29
Curasao		0,21
Bélgica		0,20
Hong Kong		0,18
Jersey		0,15
Singapur		0,09
Nueva Zelanda		0,07
Noruega		0,07
Portugal		0,03
Israel		-
Total de inversiones		96,23
Efectivo y otro activo/(pasivo)		3,77
Total		100,00

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
CAD	1.037.878	EUR	691.159	02/01/2025	Barclays	4.380	0,02
CAD	43.903	EUR	29.274	07/01/2025	Barclays	147	-
CAD	151.368	EUR	101.425	22/01/2025	Barclays	9	-
DKK	552.295	EUR	74.038	02/01/2025	BNP Paribas	20	-
DKK	377.303	EUR	50.585	07/01/2025	HSBC	10	-
EUR	254.609	AUD	414.525	02/01/2025	HSBC	6.949	0,03
EUR	85.356	AUD	138.892	07/01/2025	HSBC	2.387	0,01
EUR	233.622	AUD	385.996	22/01/2025	HSBC	3.181	0,02
EUR	328.465	AUD	547.099	04/02/2025	Barclays	2.016	0,01
EUR	702.772	CAD	1.037.878	02/01/2025	BNP Paribas	7.233	0,04
EUR	29.699	CAD	43.903	07/01/2025	Barclays	278	-
EUR	321.510	CHF	299.008	03/01/2025	BNP Paribas	3.049	0,02
EUR	313.493	CHF	293.072	22/01/2025	BNP Paribas	910	-
EUR	319.966	CHF	299.008	04/02/2025	Barclays	745	-
EUR	74.071	DKK	552.295	02/01/2025	BNP Paribas	13	-
EUR	47.516	DKK	354.279	07/01/2025	HSBC	8	-
EUR	495.108	GBP	409.392	04/02/2025	Barclays	1.620	0,01
EUR	704.567	JPY	112.391.143	06/01/2025	HSBC	13.522	0,07
EUR	269.345	JPY	42.964.313	07/01/2025	Barclays	5.155	0,03
EUR	668.837	JPY	107.598.352	04/02/2025	HSBC	5.711	0,03
GBP	57.863	EUR	69.806	07/01/2025	Barclays	41	-
HKD	490.575	EUR	60.122	02/01/2025	BNP Paribas	757	-
SEK	903.745	EUR	78.662	02/01/2025	HSBC	278	-
SEK	386.911	EUR	33.750	07/01/2025	HSBC	47	-
USD	3.255	DKK	23.024	07/01/2025	HSBC	49	-
USD	10.193.093	EUR	9.709.776	02/01/2025	Barclays	113.471	0,55
USD	344.142	EUR	327.880	02/01/2025	HSBC	3.775	0,02
USD	31.219	EUR	29.730	06/01/2025	HSBC	352	-
USD	49.143	EUR	46.728	07/01/2025	Barclays	624	-
USD	896.508	EUR	860.342	07/01/2025	HSBC	3.496	0,02
USD	31.713	EUR	30.345	17/01/2025	Barclays	200	-
USD	34.636	EUR	33.100	17/01/2025	BNP Paribas	259	-
USD	128.143	EUR	123.168	22/01/2025	Barclays	229	-
USD	386.608	EUR	367.892	22/01/2025	HSBC	4.398	0,02
USD	46.112	EUR	44.207	04/02/2025	BNP Paribas	173	-
USD	347.876	EUR	333.923	04/02/2025	HSBC	889	-
USD	121.566	EUR	116.789	04/02/2025	State Street	211	-
USD	28.001	GBP	22.267	02/01/2025	HSBC	101	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						186.693	0,90
AUD	414.525	EUR	249.654	02/01/2025	Barclays	(1.994)	(0,01)
AUD	132.574	EUR	79.222	07/01/2025	Barclays	(27)	-
AUD	6.318	USD	4.102	07/01/2025	Barclays	(179)	-
CHF	299.008	EUR	319.230	03/01/2025	Barclays	(769)	-
EUR	720.322	CAD	1.081.780	04/02/2025	Barclays	(4.568)	(0,02)
EUR	74.068	DKK	552.295	04/02/2025	BNP Paribas	(16)	-
EUR	50.602	DKK	377.303	04/02/2025	HSBC	(10)	-
EUR	463.804	GBP	387.125	02/01/2025	BNP Paribas	(3.589)	(0,02)
EUR	72.498	GBP	60.490	07/01/2025	Barclays	(520)	-
EUR	201.481	GBP	167.454	17/01/2025	Barclays	(553)	-
EUR	69.712	GBP	57.863	04/02/2025	Barclays	(38)	-
EUR	59.748	HKD	490.575	02/01/2025	HSBC	(1.130)	(0,01)
EUR	22.080	HKD	180.300	22/01/2025	HSBC	(280)	-
EUR	60.065	HKD	490.575	04/02/2025	BNP Paribas	(752)	-
EUR	252.958	JPY	41.511.051	04/02/2025	HSBC	(2.874)	(0,02)
EUR	78.456	SEK	903.745	02/01/2025	HSBC	(484)	-
EUR	33.590	SEK	386.911	07/01/2025	HSBC	(207)	-
EUR	112.455	SEK	1.290.656	04/02/2025	HSBC	(329)	-
EUR	266.966	USD	281.049	02/01/2025	BNP Paribas	(3.885)	(0,03)
EUR	128.440	USD	135.792	02/01/2025	RBC	(2.425)	(0,01)
EUR	9.538.141	USD	10.069.859	02/01/2025	Standard Chartered	(166.344)	(0,80)
EUR	74.854	USD	78.536	02/01/2025	State Street	(832)	(0,01)
EUR	877.763	USD	926.491	07/01/2025	HSBC	(14.966)	(0,07)
EUR	4.985	USD	5.248	07/01/2025	Merrill Lynch	(72)	-
EUR	3.212.760	USD	3.383.385	17/01/2025	Barclays	(45.990)	(0,22)
EUR	80.907	USD	84.838	22/01/2025	Barclays	(789)	(0,01)
EUR	9.696.820	USD	10.193.093	04/02/2025	Barclays	(113.460)	(0,55)
EUR	81.519	USD	84.882	04/02/2025	BNP Paribas	(175)	-
EUR	81.017	USD	84.326	04/02/2025	Citibank	(143)	-
EUR	874.034	USD	911.898	04/02/2025	HSBC	(3.615)	(0,02)
EUR	107.341	USD	112.179	04/02/2025	Morgan Stanley	(625)	-
GBP	409.392	EUR	495.898	02/01/2025	Barclays	(1.621)	(0,01)
GBP	2.627	USD	3.339	07/01/2025	Barclays	(47)	-
JPY	107.598.352	EUR	667.302	06/01/2025	HSBC	(5.726)	(0,03)
JPY	30.610.806	EUR	190.703	22/01/2025	Goldman Sachs	(2.245)	(0,01)
JPY	4.792.791	USD	31.219	06/01/2025	Barclays	(613)	-
JPY	1.453.262	USD	9.726	07/01/2025	Barclays	(436)	-
NOK	2.398.364	EUR	205.489	22/01/2025	Barclays	(2.078)	(0,01)
NOK	1.321.294	EUR	112.503	22/01/2025	Citibank	(440)	-

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(384.846)	(1,86)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(198.153)	(0,96)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 17/03/2025	5	AUD	337.190	2.440	0,01
MSCI Emerging Markets Index, 21/03/2025	2	USD	103.817	24	-
S&P 500 Emini Index, 21/03/2025	7	USD	1.117.488	5.285	0,02
SPI 200 Index, 20/03/2025	(1)	AUD	(121.702)	1.240	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				8.989	0,04
Euro-Bund, 06/03/2025	9	EUR	1.200.960	-	-
EURO STOXX 50 Index, 21/03/2025	(3)	EUR	(146.430)	-	-
TOPIX Index, 13/03/2025	3	JPY	513.869	(1.866)	(0,01)
US 10 Year Note, 20/03/2025	(5)	USD	(525.790)	(715)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(2.581)	(0,01)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				6.408	0,03

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,25% 25/05/2034	EUR	13.000	11.021	0,05
Obligaciones					France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,25% 25/05/2036	EUR	17.000	13.809	0,07
Australia					France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2040	EUR	12.000	7.793	0,04
Australia Government Bond, Reg. S 0,25% 21/11/2025	AUD	17.000	9.827	0,05	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	10.000	7.519	0,04
Australia Government Bond, Reg. S 0,5% 21/09/2026	AUD	10.000	5.643	0,03	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2050	EUR	5.000	3.250	0,02
Australia Government Bond, Reg. S 2,25% 21/05/2028	AUD	20.000	11.349	0,06	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053	EUR	5.000	2.481	0,01
Australia Government Bond, Reg. S 3,25% 21/04/2029	AUD	10.000	5.824	0,03	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	6.000	5.244	0,03
Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/12/2030	AUD	29.000	14.548	0,07	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2055	EUR	6.000	5.481	0,03
Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/11/2031	AUD	12.000	5.824	0,03				144.620	0,73
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/06/2035	AUD	28.000	14.431	0,07	Alemania				
Australia Government Bond, Reg. S 3,25% 21/06/2039	AUD	8.000	4.120	0,02	Bundesobligation, Reg. S 0% 11/04/2025	EUR	10.000	9.935	0,05
			71.566	0,36	Bundesobligation, Reg. S 0% 10/10/2025	EUR	27.000	26.562	0,14
Bélgica					Bundesobligation, Reg. S 0% 10/10/2025	EUR	29.000	28.524	0,14
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,35% 22/06/2032	EUR	5.000	4.186	0,02	Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	30.000	29.245	0,15
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	7.000	6.682	0,04	Bundesobligation, Reg. S 0% 09/10/2026	EUR	29.000	27.993	0,14
			10.868	0,06	Bundesobligation, Reg. S 0% 16/04/2027	EUR	26.000	24.841	0,13
Canadá					Bundesobligation, Reg. S 2,4% 19/10/2028	EUR	18.000	18.215	0,09
Canada Government Bond 0,25% 01/03/2026	CAD	44.000	28.580	0,14	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/02/2025	EUR	29.000	28.939	0,15
Canada Government Bond 1,5% 01/06/2026	CAD	35.000	23.011	0,12	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	28.000	27.776	0,14
Canada Government Bond 1% 01/09/2026	CAD	43.000	27.933	0,14	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/02/2026	EUR	29.000	28.491	0,14
Canada Government Bond 1,25% 01/03/2027	CAD	11.000	7.117	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2026	EUR	11.000	10.650	0,05
Canada Government Bond 1% 01/06/2027	CAD	41.000	26.310	0,13	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/02/2027	EUR	29.000	27.961	0,14
Canada Government Bond 2% 01/06/2028	CAD	34.000	22.127	0,11	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/08/2027	EUR	10.000	9.633	0,05
Canada Government Bond 0,5% 01/12/2030	CAD	17.000	9.831	0,05	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/11/2027	EUR	5.000	4.725	0,02
			144.909	0,73	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/08/2028	EUR	5.000	4.699	0,02
Dinamarca					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/11/2028	EUR	7.000	6.477	0,03
Denmark Government Bond 1,75% 15/11/2025	DKK	192.000	25.711	0,13	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,1% 15/11/2029	EUR	7.000	6.982	0,04
Denmark Government Bond 2,25% 15/11/2026	DKK	28.000	3.788	0,02	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	25.000	22.271	0,11
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027	DKK	105.000	13.583	0,07	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,4% 15/11/2030	EUR	23.000	23.273	0,12
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2029	DKK	95.000	11.919	0,06	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	12.000	9.375	0,05
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	26.000	3.060	0,02	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	12.000	9.097	0,05
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	35.000	4.113	0,02	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,25% 04/07/2039	EUR	7.000	8.409	0,04
Denmark Government Bond 2,25% 15/11/2033	DKK	6.000	815	0,00				394.073	1,99
Denmark Government Bond 4,5% 15/11/2039	DKK	21.000	3.587	0,02	Italia				
Denmark Government Bond 0,25% 15/11/2052	DKK	5.000	392	0,00	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0,6% 01/08/2031	EUR	5.000	4.272	0,02
			66.968	0,34	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/03/2038	EUR	6.000	5.713	0,03
Francia					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,15% 01/10/2039	EUR	9.000	9.322	0,05
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1% 25/11/2025	EUR	13.000	12.849	0,06	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/09/2040	EUR	5.000	5.679	0,03
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/02/2026	EUR	10.000	9.748	0,05	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2044	EUR	5.000	5.545	0,03
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1% 25/05/2027	EUR	5.000	4.848	0,02	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,15% 01/09/2052	EUR	11.000	7.674	0,04
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/11/2028	EUR	14.000	13.072	0,07	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,85% 15/12/2029	EUR	5.000	5.229	0,02
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2029	EUR	14.000	12.782	0,06	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,9% 01/04/2031	EUR	6.000	5.275	0,03
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	16.000	14.072	0,07	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,5% 01/12/2032	EUR	13.000	12.354	0,06
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2030	EUR	6.000	5.108	0,03	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 5,75% 01/02/2033	EUR	19.000	22.307	0,11
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2031	EUR	14.000	11.511	0,06				83.370	0,42
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/05/2032	EUR	5.000	4.032	0,02	Japón				
					Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/06/2026	JPY	450.000	2.745	0,01
					Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/12/2026	JPY	650.000	3.952	0,02

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Japan Government Five Year Bond 0,2% 20/03/2028	JPY	50.000	303	0,00	Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/06/2051	JPY	50.000	218	0,00
Japan Government Forty Year Bond 0,4% 20/03/2056	JPY	300.000	1.079	0,01	Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/09/2051	JPY	700.000	3.031	0,02
Japan Government Forty Year Bond 0,9% 20/03/2057	JPY	50.000	211	0,00	Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/12/2051	JPY	450.000	1.940	0,01
Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2059	JPY	200.000	704	0,00	Japan Government Twenty Year Bond 2,3% 20/06/2027	JPY	750.000	4.804	0,03
Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2060	JPY	900.000	3.094	0,02	Japan Government Twenty Year Bond 2,3% 20/06/2028	JPY	1.000.000	6.498	0,03
Japan Government Forty Year Bond 0,7% 20/03/2061	JPY	1.200.000	4.360	0,02	Japan Government Twenty Year Bond 2,4% 20/06/2028	JPY	50.000	326	0,00
Japan Government Forty Year Bond 1% 20/03/2062	JPY	1.550.000	6.179	0,03	Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/09/2028	JPY	1.350.000	8.738	0,04
Japan Government Forty Year Bond 1,3% 20/03/2063	JPY	150.000	652	0,00	Japan Government Twenty Year Bond 2,2% 20/09/2028	JPY	1.250.000	8.120	0,04
Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2064	JPY	1.100.000	6.212	0,03	Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/12/2029	JPY	50.000	328	0,00
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2026	JPY	50.000	306	0,00	Japan Government Twenty Year Bond 1,9% 20/03/2031	JPY	300.000	1.970	0,01
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2026	JPY	100.000	610	0,00	Japan Government Twenty Year Bond 1,8% 20/06/2031	JPY	2.000.000	13.073	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2028	JPY	250.000	1.509	0,01	Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/09/2031	JPY	1.350.000	8.783	0,05
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2028	JPY	2.550.000	15.357	0,08	Japan Government Twenty Year Bond 1,8% 20/03/2032	JPY	1.300.000	8.521	0,04
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2029	JPY	200.000	1.199	0,01	Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/06/2032	JPY	1.300.000	8.352	0,04
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2029	JPY	1.650.000	9.856	0,05	Japan Government Twenty Year Bond 1,6% 20/06/2032	JPY	1.300.000	8.410	0,04
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2030	JPY	50.000	297	0,00	Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/06/2032	JPY	1.100.000	7.164	0,04
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2030	JPY	50.000	297	0,00	Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/03/2033	JPY	50.000	321	0,00
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2030	JPY	1.350.000	7.997	0,04	Japan Government Twenty Year Bond 1,6% 20/03/2033	JPY	50.000	324	0,00
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2030	JPY	250.000	1.478	0,01	Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/06/2034	JPY	50.000	320	0,00
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2031	JPY	600.000	3.537	0,02	Japan Government Twenty Year Bond 1,2% 20/12/2034	JPY	50.000	310	0,00
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2031	JPY	700.000	4.115	0,02	Japan Government Twenty Year Bond 1,3% 20/06/2035	JPY	100.000	624	0,00
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2031	JPY	1.500.000	8.767	0,05	Japan Government Twenty Year Bond 1% 20/12/2035	JPY	1.250.000	7.530	0,04
Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/03/2032	JPY	350.000	2.054	0,01	Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2036	JPY	1.050.000	5.901	0,03
Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/06/2032	JPY	50.000	292	0,00	Japan Government Twenty Year Bond 0,2% 20/06/2036	JPY	2.950.000	16.117	0,08
Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/09/2032	JPY	600.000	3.499	0,02	Japan Government Twenty Year Bond 0,6% 20/06/2037	JPY	50.000	281	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/12/2033	JPY	750.000	5.007	0,03	Japan Government Twenty Year Bond 0,6% 20/09/2037	JPY	150.000	840	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2034	JPY	1.200.000	8.267	0,04	Japan Government Twenty Year Bond 0,6% 20/12/2037	JPY	50.000	279	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2037	JPY	50.000	345	0,00	Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/03/2038	JPY	50.000	274	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 2,5% 20/03/2038	JPY	50.000	348	0,00	Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/06/2038	JPY	50.000	273	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/09/2038	JPY	1.200.000	8.251	0,04	Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/12/2038	JPY	50.000	270	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/03/2039	JPY	50.000	339	0,00	Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/06/2039	JPY	2.600.000	13.482	0,07
Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/09/2039	JPY	550.000	3.678	0,02	Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/09/2039	JPY	2.300.000	11.854	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/03/2040	JPY	550.000	3.713	0,02	Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/12/2039	JPY	150.000	769	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/03/2041	JPY	1.150.000	7.623	0,04	Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/09/2040	JPY	250.000	1.279	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 1,7% 20/12/2043	JPY	1.200.000	7.230	0,04	Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/03/2041	JPY	100.000	514	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 1,5% 20/12/2044	JPY	100.000	576	0,00	Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/06/2041	JPY	1.300.000	6.537	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,3% 20/06/2046	JPY	2.000.000	8.742	0,04	Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/12/2041	JPY	1.200.000	6.074	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,5% 20/09/2046	JPY	1.500.000	6.843	0,04	Japan Government Twenty Year Bond 0,9% 20/06/2042	JPY	50.000	269	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/03/2047	JPY	350.000	1.696	0,01	Japan Government Twenty Year Bond 1,9% 20/06/2044	JPY	100.000	619	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/06/2047	JPY	50.000	241	0,00				330.318	1,67
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/09/2047	JPY	350.000	1.682	0,01	<i>Países Bajos</i>				
Japan Government Thirty Year Bond 0,5% 20/03/2049	JPY	1.650.000	7.161	0,04	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 15/07/2025	EUR	17.000	16.801	0,09
Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/06/2049	JPY	200.000	840	0,01	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2026	EUR	28.000	27.388	0,14
Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/03/2050	JPY	50.000	206	0,00	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/07/2026	EUR	26.000	25.385	0,13
Japan Government Thirty Year Bond 0,6% 20/06/2050	JPY	50.000	217	0,00	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2027	EUR	25.000	23.980	0,12
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/03/2051	JPY	300.000	1.315	0,01					

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 15/07/2027	EUR	15.000	14.498	0,07	US Treasury 2,75% 15/02/2028	USD	10.000	9.212	0,05
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 15/07/2028	EUR	23.000	21.881	0,11	US Treasury 1,25% 31/05/2028	USD	7.000	6.100	0,03
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2029	EUR	30.000	27.434	0,14	US Treasury 1% 31/07/2028	USD	26.000	22.341	0,11
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031	EUR	5.000	4.288	0,02	US Treasury 2,875% 15/08/2028	USD	10.000	9.180	0,05
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2038	EUR	6.000	4.224	0,02	US Treasury 1,25% 30/09/2028	USD	22.000	18.980	0,10
					US Treasury 1,375% 31/10/2028	USD	23.000	19.887	0,10
					US Treasury 3,125% 15/11/2028	USD	10.000	9.236	0,05
					US Treasury 5,25% 15/11/2028	USD	11.000	10.953	0,06
					US Treasury 1,5% 30/11/2028	USD	11.000	9.536	0,05
					US Treasury 4,375% 30/11/2028	USD	5.000	4.829	0,02
					US Treasury 1,375% 31/12/2028	USD	6.000	5.165	0,03
					US Treasury 1,75% 31/01/2029	USD	11.000	9.589	0,05
					US Treasury 5,25% 15/02/2029	USD	8.000	8.006	0,04
					US Treasury 4,25% 28/02/2029	USD	5.000	4.805	0,02
					US Treasury 2,375% 15/05/2029	USD	18.000	16.019	0,08
					US Treasury 3,125% 30/06/2029	USD	12.000	11.058	0,06
					US Treasury 2,625% 31/07/2029	USD	6.000	5.375	0,03
					US Treasury 1,625% 15/08/2029	USD	24.000	20.568	0,10
					US Treasury 3,625% 31/08/2029	USD	6.000	5.610	0,03
					US Treasury 1,75% 15/11/2029	USD	40.000	34.262	0,17
					US Treasury 3,875% 30/11/2029	USD	5.000	4.721	0,02
					US Treasury 1,5% 15/02/2030	USD	19.000	15.936	0,08
					US Treasury 0,625% 15/05/2030	USD	24.000	19.035	0,10
					US Treasury 0,875% 15/11/2030	USD	42.000	33.220	0,17
					US Treasury 1,125% 15/02/2031	USD	45.000	35.908	0,18
					US Treasury 4,25% 30/06/2031	USD	14.000	13.367	0,07
					US Treasury 1,25% 15/08/2031	USD	12.000	9.475	0,05
					US Treasury 3,75% 31/08/2031	USD	6.000	5.559	0,03
					US Treasury 3,625% 30/09/2031	USD	6.000	5.514	0,03
					US Treasury 1,375% 15/11/2031	USD	47.000	37.159	0,19
					US Treasury 1,875% 15/02/2032	USD	27.000	21.974	0,11
					US Treasury 2,75% 15/08/2032	USD	11.000	9.441	0,05
					US Treasury 4% 15/02/2034	USD	11.000	10.197	0,05
					US Treasury 4,375% 15/02/2038	USD	10.000	9.434	0,05
					US Treasury 4,5% 15/05/2038	USD	10.000	9.541	0,05
					US Treasury 3,5% 15/02/2039	USD	28.000	23.805	0,12
					US Treasury 4,25% 15/05/2039	USD	11.000	10.132	0,05
					US Treasury 4,375% 15/11/2039	USD	12.000	11.163	0,06
					US Treasury 4,625% 15/02/2040	USD	8.000	7.641	0,04
					US Treasury 1,125% 15/05/2040	USD	48.000	28.035	0,14
					US Treasury 1,125% 15/08/2040	USD	35.000	20.265	0,10
					US Treasury 1,375% 15/11/2040	USD	20.000	12.019	0,06
					US Treasury 4,75% 15/02/2041	USD	14.000	13.525	0,07
					US Treasury 3,125% 15/11/2041	USD	11.000	8.591	0,04
					US Treasury 3% 15/05/2042	USD	13.000	9.904	0,05
					US Treasury 2,75% 15/11/2042	USD	9.000	6.531	0,03
					US Treasury 2,875% 15/05/2043	USD	13.000	9.555	0,05
					US Treasury 3,125% 15/08/2044	USD	10.000	7.539	0,04
					US Treasury 3% 15/11/2044	USD	13.000	9.579	0,05
					US Treasury 3% 15/11/2045	USD	10.000	7.302	0,04
					US Treasury 2,5% 15/02/2046	USD	12.000	7.971	0,04
					US Treasury 2,5% 15/05/2046	USD	7.000	4.631	0,02
					US Treasury 3,125% 15/05/2048	USD	8.000	5.823	0,03
					US Treasury 2,25% 15/08/2049	USD	16.000	9.638	0,05
					US Treasury 2% 15/02/2050	USD	13.000	7.346	0,04
					US Treasury 1,25% 15/05/2050	USD	61.000	28.188	0,14
					US Treasury 1,375% 15/08/2050	USD	25.000	11.881	0,06
					US Treasury 1,625% 15/11/2050	USD	5.000	2.539	0,01
					US Treasury 2,375% 15/05/2051	USD	18.000	11.014	0,06
					US Treasury 2% 15/08/2051	USD	23.000	12.802	0,06
					US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	30.000	16.119	0,08
					US Treasury 3,625% 15/05/2053	USD	7.000	5.537	0,03
								1.039.379	5,26
								90.034	0,46
Estados Unidos de América					Total obligaciones			2.617.533	13,25
US Treasury 0,375% 31/01/2026	USD	12.000	11.100	0,06	Renta variable				
US Treasury 0,5% 28/02/2026	USD	6.000	5.542	0,03	Australia				
US Treasury 0,75% 31/03/2026	USD	7.000	6.464	0,03	APA Group	AUD	1.322	5.509	0,03
US Treasury 0,875% 30/06/2026	USD	31.000	28.441	0,14	BlueScope Steel Ltd.	AUD	454	5.068	0,03
US Treasury 0,875% 30/09/2026	USD	18.000	16.380	0,08	CAR Group Ltd.	AUD	361	7.783	0,04
US Treasury 1,625% 30/09/2026	USD	15.000	13.831	0,07	Cochlear Ltd.	AUD	63	10.912	0,05
US Treasury 1,125% 31/10/2026	USD	15.000	13.676	0,07	Coles Group Ltd.	AUD	107	1.208	0,01
US Treasury 2% 15/11/2026	USD	16.000	14.808	0,07	Computershare Ltd.	AUD	519	10.529	0,05
US Treasury 0,625% 31/03/2027	USD	6.000	5.342	0,03	CSL Ltd.	AUD	23	3.870	0,02
US Treasury 0,5% 30/04/2027	USD	10.000	8.846	0,04	Endeavour Group Ltd.	AUD	1.476	3.708	0,02
US Treasury 2,375% 15/05/2027	USD	10.000	9.237	0,05	Fortescue Ltd.	AUD	721	7.870	0,04
US Treasury 0,5% 31/05/2027	USD	22.000	19.398	0,10	Goodman Group, REIT	AUD	84	1.787	0,01
US Treasury 0,5% 30/06/2027	USD	12.000	10.552	0,05	GPT Group (The), REIT	AUD	1.750	4.579	0,02
US Treasury 6,375% 15/08/2027	USD	10.000	10.155	0,05	Macquarie Group Ltd.	AUD	130	17.220	0,09
US Treasury 0,375% 30/09/2027	USD	35.000	30.379	0,15	Mirvac Group, REIT	AUD	3.650	4.111	0,02
US Treasury 0,5% 31/10/2027	USD	23.000	19.971	0,10	National Australia Bank Ltd.	AUD	3.125	69.305	0,35
US Treasury 2,25% 15/11/2027	USD	16.000	14.594	0,07	Northern Star Resources Ltd.	AUD	1.186	10.944	0,06
US Treasury 0,625% 31/12/2027	USD	12.000	10.396	0,05	Orica Ltd.	AUD	502	4.982	0,02

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	427	4.903	0,02	L’Oreal SA	EUR	244	83.338	0,42
Ramsay Health Care Ltd.	AUD	172	3.550	0,02	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	146	92.790	0,47
REA Group Ltd.	AUD	54	7.528	0,04	Pernod Ricard SA	EUR	211	23.010	0,12
Santos Ltd.	AUD	2.606	10.408	0,05	Teleperformance SE	EUR	56	4.669	0,02
SEEK Ltd.	AUD	139	1.880	0,01	TotalEnergies SE	EUR	1.893	101.010	0,51
Stockland, REIT	AUD	2.278	6.546	0,03					
Suncorp Group Ltd.	AUD	1.255	14.258	0,07				471.716	2,39
Transurban Group	AUD	3.184	25.491	0,13					
Treasury Wine Estates Ltd.	AUD	836	5.662	0,03	Alemania				
Wesfarmers Ltd.	AUD	565	24.139	0,12	Allianz SE	EUR	366	108.208	0,55
Westpac Banking Corp.	AUD	1.696	32.754	0,17	Beiersdorf AG	EUR	103	12.731	0,06
WiseTech Global Ltd.	AUD	86	6.221	0,03	Deutsche Telekom AG	EUR	2.498	71.992	0,36
Woolworths Group Ltd.	AUD	253	4.608	0,02	Dr. Ing hc F Porsche AG, Reg. S Preference, 144A	EUR	20	1.166	0,01
			317.333	1,60	MTU Aero Engines AG	EUR	56	17.993	0,09
Bélgica					Rational AG	EUR	5	4.121	0,02
D’ieteren Group	EUR	22	3.542	0,02	SAP SE	EUR	30	7.086	0,04
Elia Group SA	EUR	30	2.236	0,01	Scout24 SE, Reg. S	EUR	77	6.547	0,03
Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	90	5.931	0,03	Talanx AG	EUR	38	3.108	0,02
UCB SA	EUR	130	24.989	0,12				232.952	1,18
			36.698	0,18	Hong Kong				
Canadá					BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	1.500	4.640	0,02
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	510	38.250	0,19	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	800	9.488	0,05
Bank of Montreal	CAD	341	31.953	0,16	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	900	32.936	0,17
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	896	46.545	0,24	Sino Land Co. Ltd.	HKD	2.000	1.950	0,01
BCE, Inc.	CAD	67	1.488	0,01				49.014	0,25
CAE, Inc.	CAD	325	7.882	0,04	Irlanda				
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	839	51.357	0,26	Accenture plc ‘A’	USD	369	125.760	0,63
Canadian National Railway Co.	CAD	544	53.143	0,27	Allegion plc	USD	90	11.400	0,06
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	948	66.040	0,33	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	446	13.345	0,07
Enbridge, Inc.	CAD	2.214	90.426	0,46	Pentair plc	USD	163	15.868	0,08
George Weston Ltd.	CAD	62	9.277	0,05				166.373	0,84
Intact Financial Corp.	CAD	113	19.772	0,10	Israel				
Ivanhoe Mines Ltd. ‘A’	CAD	780	8.886	0,05	Nice Ltd.	ILS	7	1.149	0,01
Keyera Corp.	CAD	217	6.367	0,03				1.149	0,01
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	154	19.482	0,10	Italia				
Metro, Inc. ‘A’	CAD	208	12.530	0,06	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	14.819	57.242	0,29
Open Text Corp.	CAD	244	6.645	0,03	Snam SpA	EUR	1.937	8.286	0,04
Pembina Pipeline Corp.	CAD	574	20.384	0,10	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1.458	11.108	0,06
Rogers Communications, Inc. ‘B’	CAD	341	10.114	0,05				76.636	0,39
Royal Bank of Canada	CAD	974	113.588	0,57	Japón				
Stantec, Inc.	CAD	114	8.606	0,04	Aeon Co. Ltd.	JPY	700	15.897	0,08
Sun Life Financial, Inc.	CAD	415	23.836	0,12	Asics Corp.	JPY	700	13.387	0,07
TC Energy Corp.	CAD	1.055	47.193	0,24	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	200	4.648	0,02
TELUS Corp.	CAD	408	5.336	0,03	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	600	25.790	0,13
Thomson Reuters Corp.	CAD	162	25.147	0,13	Daifuku Co. Ltd.	JPY	300	6.079	0,03
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	1.567	80.540	0,41	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	600	16.031	0,08
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	469	25.435	0,13	Denso Corp.	JPY	1.900	25.853	0,13
WSP Global, Inc.	CAD	134	22.703	0,12	Dentsu Group, Inc.	JPY	200	4.684	0,02
			852.925	4,32	Disco Corp.	JPY	100	26.264	0,13
Curasao					East Japan Railway Co.	JPY	900	15.452	0,08
Schlumberger NV	USD	1.443	53.122	0,27	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	200	66.211	0,33
			53.122	0,27	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	JPY	200	5.050	0,03
Dinamarca					Hulic Co. Ltd.	JPY	400	3.366	0,02
Coloplast A/S ‘B’	DKK	48	5.056	0,03	Inpex Corp.	JPY	600	7.268	0,04
Danske Bank A/S	DKK	709	19.299	0,10	Keyence Corp.	JPY	200	79.445	0,40
DSV A/S	DKK	53	10.836	0,05	Kikkoman Corp.	JPY	700	7.584	0,04
Novo Nordisk A/S ‘B’	DKK	387	32.192	0,16	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	800	10.073	0,05
Novonosis (Novozymes) B ‘B’	DKK	363	19.784	0,10	Lasertec Corp.	JPY	100	9.336	0,05
			87.167	0,44	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	1.100	14.871	0,08
Finlandia					Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	2.800	31.769	0,16
Nordea Bank Abp	EUR	3.251	34.095	0,17	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	100	2.381	0,01
Wartsila OYJ Abp	EUR	519	8.892	0,05	NEC Corp.	JPY	100	8.435	0,04
			42.987	0,22	Nintendo Co. Ltd.	JPY	400	22.781	0,12
Francia					Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	3	2.257	0,01
AXA SA	EUR	1.790	61.397	0,31	Nomura Holdings, Inc.	JPY	2.900	16.602	0,08
BNP Paribas SA	EUR	140	8.289	0,04	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	400	11.442	0,06
Bureau Veritas SA	EUR	328	9.594	0,05	Obic Co. Ltd.	JPY	300	8.644	0,04
Capgemini SE	EUR	158	24.917	0,13	Olympus Corp.	JPY	1.200	17.492	0,09
Dassault Systemes SE	EUR	673	22.525	0,11	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	400	4.017	0,02
Eiffage SA	EUR	76	6.439	0,03	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.400	95.978	0,49
Gecina SA, REIT	EUR	40	3.625	0,02	Secom Co. Ltd.	JPY	400	13.183	0,07
Getlink SE	EUR	288	4.450	0,02	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	100	1.529	0,01
Hermes International SCA	EUR	9	20.894	0,11	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1.000	32.555	0,16
Ipsen SA	EUR	43	4.769	0,03	Shiseido Co. Ltd.	JPY	400	6.852	0,03
					SoftBank Group Corp.	JPY	600	33.886	0,17

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Sompo Holdings, Inc.	JPY	600	15.188	0,08	Sagax AB 'B'	SEK	54	1.064	0,00
Sysmex Corp.	JPY	500	8.958	0,05	Securitas AB 'B'	SEK	514	6.128	0,03
T&D Holdings, Inc.	JPY	200	3.578	0,02	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	475	6.282	0,03
Toho Co. Ltd.	JPY	100	3.782	0,02	Skanska AB 'B'	SEK	350	7.093	0,04
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1.800	63.341	0,32	SKF AB 'B'	SEK	349	6.309	0,03
Tokyu Corp.	JPY	500	5.189	0,03	Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	576	7.050	0,04
Toyota Motor Corp.	JPY	3.200	61.875	0,31	Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	1.508	15.019	0,08
Unicharm Corp.	JPY	300	2.402	0,01	Telia Co. AB	SEK	1.067	2.850	0,01
West Japan Railway Co.	JPY	400	6.878	0,03	Trelleborg AB 'B'	SEK	221	7.289	0,04
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	300	5.508	0,03					
			843.791	4,27				117.171	0,59
Jersey					Suiza				
Experian plc	GBP	925	38.524	0,19	Adecco Group AG	CHF	164	3.904	0,02
			38.524	0,19	Baloise Holding AG	CHF	18	3.147	0,02
					Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	2	21.408	0,11
					Chubb Ltd.	USD	390	103.804	0,52
Luxemburgo					DSM-Firmenich AG	EUR	101	9.847	0,05
InPost SA	EUR	205	3.367	0,02	Geberit AG	CHF	35	19.179	0,10
Tenaris SA	EUR	425	7.692	0,04	Novartis AG	CHF	1.119	105.700	0,53
			11.059	0,06	Roche Holding AG	CHF	325	88.405	0,45
					SGS SA	CHF	158	15.290	0,08
Países Bajos					SIG Group AG	CHF	310	5.900	0,03
ASM International NV	EUR	31	17.326	0,09	Sika AG	CHF	157	36.076	0,18
ASML Holding NV	EUR	109	73.940	0,37	Sonova Holding AG	CHF	52	16.402	0,08
BE Semiconductor Industries NV	EUR	79	10.539	0,05	Swiss Life Holding AG	CHF	20	14.904	0,08
Davide Campari-Milano NV	EUR	631	3.794	0,02	Swiss Prime Site AG	CHF	79	8.311	0,04
EXOR NV	EUR	102	9.045	0,05	Swiss Re AG	CHF	299	41.773	0,21
Ferrovial SE	EUR	497	20.233	0,10	Swisscom AG	CHF	11	5.908	0,03
IMCD NV	EUR	60	8.566	0,04	Temenos AG	CHF	65	4.436	0,02
ING Groep NV	EUR	486	7.355	0,04	VAT Group AG, Reg. S	CHF	28	10.220	0,05
Koninklijke KPN NV	EUR	1.312	4.605	0,02				514.614	2,60
NXP Semiconductors NV	USD	226	45.268	0,23	Reino Unido				
Prosus NV	EUR	1.325	50.794	0,26	3i Group plc	GBP	974	41.934	0,21
Randstad NV	EUR	121	4.928	0,03	Antofagasta plc	GBP	412	7.908	0,04
STMicroelectronics NV	EUR	683	16.605	0,08	Ashtead Group plc	GBP	436	26.123	0,13
Wolters Kluwer NV	EUR	241	38.626	0,20	AstraZeneca plc	GBP	911	115.114	0,58
			311.624	1,58	Aviva plc	GBP	2.622	14.839	0,08
					Barclays plc	GBP	14.778	47.848	0,24
Nueva Zelanda					Croda International plc	GBP	124	5.067	0,03
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	547	11.327	0,06	Diageo plc	GBP	2.262	69.293	0,35
Mercury NZ Ltd.	NZD	844	2.698	0,01	Endeavour Mining plc	GBP	202	3.474	0,02
Meridian Energy Ltd.	NZD	1.341	4.349	0,02	Haleon plc	GBP	7.512	34.233	0,17
Xero Ltd.	AUD	9	903	0,01	Informa plc	GBP	1.051	10.129	0,05
			19.277	0,10	Intertek Group plc	GBP	166	9.450	0,05
					Land Securities Group plc, REIT	GBP	636	4.486	0,02
Noruega					National Grid plc	GBP	209	2.396	0,01
DNB Bank ASA	NOK	928	17.877	0,09	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	210	12.252	0,06
			17.877	0,09	RELX plc	GBP	1.894	82.973	0,42
					Rentokil Initial plc	GBP	2.505	12.098	0,06
					Sage Group plc (The)	GBP	1.029	15.812	0,08
Portugal					Segro plc, REIT	GBP	437	3.699	0,02
Galp Energia SGPS SA	EUR	476	7.587	0,04	Severn Trent plc	GBP	279	8.450	0,04
			7.587	0,04	Smiths Group plc	GBP	360	7.463	0,04
					Spirax Group plc	GBP	75	6.212	0,03
					SSE plc	GBP	1.122	21.786	0,11
					Tesco plc	GBP	1.237	5.501	0,03
					United Utilities Group plc	GBP	698	8.865	0,05
Singapur								577.405	2,92
CapitalLand Ascendas REIT	SGD	3.800	6.890	0,04	Estados Unidos de América				
CapitalLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	4.700	6.429	0,03	AbbVie, Inc.	USD	810	138.020	0,70
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	1.400	4.607	0,02	Adobe, Inc.	USD	234	100.528	0,51
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	1.900	4.143	0,02	Agilent Technologies, Inc.	USD	288	37.596	0,19
			22.069	0,11	Airbnb, Inc. 'A'	USD	447	56.936	0,29
					Allstate Corp. (The)	USD	116	21.538	0,11
España					Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	130	29.563	0,15
Aena SME SA, Reg. S	EUR	78	15.397	0,08	Alphabet, Inc. 'A'	USD	3.264	603.179	3,05
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	33	1.007	0,00	Amazon.com, Inc.	USD	2.639	565.275	2,86
EDP Renovaveis SA	EUR	332	3.293	0,02	American Express Co.	USD	458	131.821	0,67
Redeia Corp. SA	EUR	412	6.817	0,03	American Tower Corp., REIT	USD	230	40.660	0,21
			26.514	0,13	American Water Works Co., Inc.	USD	201	24.185	0,12
					Analog Devices, Inc.	USD	265	54.457	0,28
Suecia					Apollo Global Management, Inc.	USD	160	25.751	0,13
AddTech AB 'B'	SEK	268	7.039	0,04	Apple, Inc.	USD	4.138	1.005.977	5,09
Epiroc AB 'A'	SEK	342	5.739	0,03	Assurant, Inc.	USD	47	9.637	0,05
Getinge AB 'B'	SEK	33	524	0,00	Autodesk, Inc.	USD	189	54.194	0,27
Hexagon AB 'B'	SEK	2.135	19.651	0,10	Automatic Data Processing, Inc.	USD	404	114.254	0,58
Industrivarden AB 'C'	SEK	286	8.708	0,04	AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	142	30.094	0,15
Indutrade AB	SEK	283	6.813	0,03	Bank of America Corp.	USD	2.152	91.615	0,46
Investment AB Latour 'B'	SEK	151	3.635	0,02	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	750	55.947	0,28
Lifco AB 'B'	SEK	214	5.978	0,03	Block, Inc. 'A'	USD	564	47.399	0,24
					Booking Holdings, Inc.	USD	26	125.156	0,63

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	135	16.773	0,08	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	195	33.382	0,17
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.404	76.725	0,39	ONEOK, Inc.	USD	593	57.837	0,29
Broadcom, Inc.	USD	1.666	377.505	1,91	Oracle Corp.	USD	45	7.225	0,04
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	21	4.575	0,02	Parker-Hannifin Corp.	USD	131	80.587	0,41
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	187	6.847	0,03	Paychex, Inc.	USD	328	44.428	0,22
Burlington Stores, Inc.	USD	65	17.841	0,09	PayPal Holdings, Inc.	USD	467	38.491	0,19
BXP, Inc., REIT	USD	134	9.589	0,05	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	302	56.432	0,29
Capital One Financial Corp.	USD	384	66.246	0,34	Prologis, Inc., REIT	USD	828	84.260	0,43
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	503	29.296	0,15	Pure Storage, Inc. 'A'	USD	317	18.981	0,10
Church & Dwight Co., Inc.	USD	252	25.455	0,13	QUALCOMM, Inc.	USD	703	104.740	0,53
Cintas Corp.	USD	369	65.344	0,33	Quanta Services, Inc.	USD	150	45.970	0,23
Citigroup, Inc.	USD	1.319	89.952	0,46	Realty Income Corp., REIT	USD	610	31.354	0,16
Clorox Co. (The)	USD	126	19.687	0,10	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	57	39.002	0,20
Consolidated Edison, Inc.	USD	356	30.648	0,15	Ross Stores, Inc.	USD	333	48.865	0,25
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	165	35.165	0,18	S&P Global, Inc.	USD	171	82.433	0,42
CoStar Group, Inc.	USD	132	9.174	0,05	Salesforce, Inc.	USD	67	21.721	0,11
Costco Wholesale Corp.	USD	184	163.251	0,83	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	244	80.016	0,40
Crown Castle, Inc., REIT	USD	436	37.986	0,19	Stryker Corp.	USD	317	110.662	0,56
CSX Corp.	USD	1.002	31.186	0,16	Targa Resources Corp.	USD	211	36.345	0,18
Dayforce, Inc.	USD	165	11.565	0,06	Tesla, Inc.	USD	832	338.505	1,71
Dexcom, Inc.	USD	109	8.170	0,04	Texas Instruments, Inc.	USD	665	120.218	0,61
Diamondback Energy, Inc.	USD	191	29.922	0,15	The Campbell's Co.	USD	200	8.038	0,04
Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	60	13.361	0,07	TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.035	120.965	0,61
DuPont de Nemours, Inc.	USD	34	2.504	0,01	TransUnion	USD	201	18.168	0,09
eBay, Inc.	USD	491	29.565	0,15	Travelers Cos., Inc. (The)	USD	205	47.555	0,24
Ecolab, Inc.	USD	260	58.982	0,30	Trimble, Inc.	USD	251	17.090	0,09
Edison International	USD	388	29.927	0,15	Union Pacific Corp.	USD	512	112.863	0,57
Edwards Lifesciences Corp.	USD	201	14.459	0,07	UnitedHealth Group, Inc.	USD	140	68.766	0,35
Eli Lilly & Co.	USD	300	222.699	1,13	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	156	31.828	0,16
EMCOR Group, Inc.	USD	46	20.307	0,10	Veralto Corp.	USD	254	24.992	0,13
Enphase Energy, Inc.	USD	132	8.910	0,04	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	144	38.338	0,19
EOG Resources, Inc.	USD	269	31.553	0,16	Visa, Inc. 'A'	USD	650	198.395	1,00
Equifax, Inc.	USD	124	30.758	0,16	Vulcan Materials Co.	USD	132	32.948	0,17
Essential Utilities, Inc.	USD	276	9.697	0,05	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	777	7.058	0,04
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	232	16.766	0,08	Walmart, Inc.	USD	763	66.594	0,34
Eversource Energy	USD	358	19.857	0,10	Walt Disney Co. (The)	USD	710	76.248	0,39
Exact Sciences Corp.	USD	190	10.395	0,05	Welltower, Inc., REIT	USD	54	6.550	0,03
Expedia Group, Inc.	USD	110	19.910	0,10	Williams Cos., Inc. (The)	USD	1.239	64.962	0,33
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	143	15.383	0,08				11.537.835	58,38
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	9	1.286	0,01					
F5, Inc.	USD	60	14.566	0,07	Total de valores de renta variable			16.433.419	83,15
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	204	34.356	0,17					
General Mills, Inc.	USD	555	34.020	0,17	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			19.050.952	96,40
Gilead Sciences, Inc.	USD	236	21.066	0,11					
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	234	129.894	0,66	Total de inversiones			19.050.952	96,40
Halliburton Co.	USD	891	23.395	0,12					
Hershey Co. (The)	USD	149	24.229	0,12	Efectivo			886.920	4,49
Hess Corp.	USD	281	35.815	0,18					
Home Depot, Inc. (The)	USD	76	28.623	0,14	Otro activo/(pasivo)			(174.982)	(0,89)
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	287	4.844	0,02					
Howmet Aerospace, Inc.	USD	389	41.200	0,21	Patrimonio neto total			19.762.890	100,00
Illinois Tool Works, Inc.	USD	302	74.050	0,37					
Illumina, Inc.	USD	66	8.595	0,04					
Incyte Corp.	USD	168	11.172	0,06					
International Business Machines Corp.	USD	654	138.745	0,70					
Intuit, Inc.	USD	185	112.411	0,57					
Intuitive Surgical, Inc.	USD	174	88.331	0,45					
J M Smucker Co. (The)	USD	36	3.820	0,02					
Johnson & Johnson	USD	1.006	139.676	0,71					
Kellanova	USD	282	21.993	0,11					
Kenvue, Inc.	USD	1.947	40.051	0,20					
Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	1.164	35.969	0,18					
Kimberly-Clark Corp.	USD	342	43.201	0,22					
Kimco Realty Corp., REIT	USD	616	13.921	0,07					
KLA Corp.	USD	41	25.018	0,13					
Kroger Co. (The)	USD	698	41.487	0,21					
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	147	9.274	0,05					
LKQ Corp.	USD	273	9.637	0,05					
Mastercard, Inc. 'A'	USD	376	191.404	0,97					
McCormick & Co., Inc. (Non-Voting)	USD	258	18.939	0,10					
McDonald's Corp.	USD	80	22.427	0,11					
MercadoLibre, Inc.	USD	46	76.460	0,39					
Merck & Co., Inc.	USD	1.218	116.383	0,59					
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	610	348.429	1,76					
MetLife, Inc.	USD	599	47.422	0,24					
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	22	26.145	0,13					
Microchip Technology, Inc.	USD	552	30.658	0,16					
Micron Technology, Inc.	USD	710	58.564	0,30					
Microsoft Corp.	USD	1.981	812.665	4,11					
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	191	10.580	0,05					
Monster Beverage Corp.	USD	744	37.775	0,19					
Motorola Solutions, Inc.	USD	71	31.714	0,16					
Newmont Corp.	USD	1.163	41.660	0,21					
Norfolk Southern Corp.	USD	212	47.961	0,24					
NVIDIA Corp.	USD	6.845	903.475	4,57					

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Distribución geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2024		% del patrimonio neto
Estados Unidos de América		63,64
Japón		5,94
Canadá		5,05
Reino Unido		3,38
Alemania		3,17
Francia		3,12
Suiza		2,60
Países Bajos		2,42
Australia		1,96
Irlanda		0,84
Italia		0,81
Suecia		0,80
Dinamarca		0,78
España		0,31
Curasao		0,27
Hong Kong		0,25
Bélgica		0,24
Finlandia		0,22
Jersey		0,19
Singapur		0,11
Nueva Zelanda		0,10
Noruega		0,09
Luxemburgo		0,06
Portugal		0,04
Israel		0,01
Total de inversiones		96,40
Efectivo y otro activo/(pasivo)		3,60
Total		100,00

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
CAD	1.292.770	EUR	860.900	02/01/2025	Barclays	5.456	0,03
CAD	211.248	EUR	140.858	07/01/2025	Barclays	708	-
CAD	133.305	EUR	89.322	22/01/2025	Barclays	8	-
DKK	426.071	EUR	57.117	02/01/2025	BNP Paribas	16	-
DKK	498.753	EUR	66.868	07/01/2025	HSBC	13	-
EUR	307.743	AUD	501.031	02/01/2025	HSBC	8.399	0,04
EUR	74.008	AUD	120.426	07/01/2025	HSBC	2.070	0,01
EUR	212.384	AUD	350.905	22/01/2025	HSBC	2.891	0,01
EUR	373.246	AUD	621.457	04/02/2025	Barclays	2.427	0,01
EUR	875.365	CAD	1.292.770	02/01/2025	BNP Paribas	9.009	0,05
EUR	155.436	CAD	229.776	07/01/2025	Barclays	1.453	0,01
EUR	406.586	CHF	378.130	03/01/2025	BNP Paribas	3.856	0,02
EUR	294.611	CHF	275.420	22/01/2025	BNP Paribas	855	-
EUR	404.634	CHF	378.130	04/02/2025	Barclays	942	0,01
EUR	57.142	DKK	426.071	02/01/2025	BNP Paribas	10	-
EUR	66.893	DKK	498.753	07/01/2025	HSBC	12	-
EUR	579.060	GBP	478.811	04/02/2025	Barclays	1.895	0,01
EUR	875.774	JPY	139.701.692	06/01/2025	HSBC	16.808	0,09
EUR	339.303	JPY	54.123.655	07/01/2025	Barclays	6.494	0,03
EUR	832.149	JPY	133.871.026	04/02/2025	HSBC	7.105	0,04
GBP	76.144	EUR	91.861	07/01/2025	Barclays	53	-
HKD	817.175	EUR	100.148	02/01/2025	BNP Paribas	1.260	0,01
SEK	626.862	EUR	54.562	02/01/2025	HSBC	193	-
SEK	471.223	EUR	41.105	07/01/2025	HSBC	57	-
USD	12.717.596	EUR	12.114.577	02/01/2025	Barclays	141.575	0,72
USD	432.297	EUR	411.869	02/01/2025	HSBC	4.742	0,02
USD	37.986	EUR	36.175	06/01/2025	HSBC	428	-
USD	4.904	EUR	4.667	07/01/2025	Barclays	58	-
USD	29.168	EUR	27.693	07/01/2025	BNP Paribas	413	-
USD	1.088.658	EUR	1.044.830	07/01/2025	HSBC	4.157	0,02
USD	10.958	EUR	10.527	07/01/2025	Merrill Lynch	31	-
USD	176.101	EUR	169.265	22/01/2025	Barclays	314	-
USD	439.928	EUR	418.630	22/01/2025	HSBC	5.005	0,03
USD	57.118	EUR	54.758	04/02/2025	BNP Paribas	215	-
USD	433.889	EUR	416.485	04/02/2025	HSBC	1.108	0,01
USD	151.597	EUR	145.641	04/02/2025	State Street	263	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						230.299	1,17
AUD	501.031	EUR	301.754	02/01/2025	Barclays	(2.410)	(0,01)
AUD	120.426	EUR	71.963	07/01/2025	Barclays	(25)	-
CAD	18.528	USD	13.221	07/01/2025	BNP Paribas	(323)	-
CHF	378.130	EUR	403.703	03/01/2025	Barclays	(973)	(0,01)
EUR	1.001.611	CAD	1.504.018	04/02/2025	Barclays	(6.216)	(0,03)
EUR	57.140	DKK	426.071	04/02/2025	BNP Paribas	(13)	-
EUR	66.890	DKK	498.753	04/02/2025	HSBC	(13)	-
EUR	573.649	GBP	478.811	02/01/2025	BNP Paribas	(4.440)	(0,02)
EUR	91.259	GBP	76.144	07/01/2025	Barclays	(655)	-
EUR	91.736	GBP	76.144	04/02/2025	Barclays	(49)	-
EUR	99.526	HKD	817.175	02/01/2025	HSBC	(1.883)	(0,01)
EUR	34.827	HKD	284.380	22/01/2025	HSBC	(442)	-
EUR	100.054	HKD	817.175	04/02/2025	BNP Paribas	(1.252)	(0,01)
EUR	329.816	JPY	54.123.655	04/02/2025	HSBC	(3.747)	(0,02)
EUR	54.419	SEK	626.862	02/01/2025	HSBC	(336)	-
EUR	40.909	SEK	471.223	07/01/2025	HSBC	(253)	-
EUR	95.703	SEK	1.098.085	04/02/2025	HSBC	(252)	-
EUR	358.474	USD	377.430	02/01/2025	BNP Paribas	(5.262)	(0,03)
EUR	112.603	USD	119.048	02/01/2025	RBC	(2.126)	(0,01)
EUR	11.892.477	USD	12.555.441	02/01/2025	Standard Chartered	(207.403)	(1,05)
EUR	93.381	USD	97.974	02/01/2025	State Street	(1.039)	(0,01)
EUR	1.044.464	USD	1.102.496	07/01/2025	HSBC	(17.856)	(0,09)
EUR	12.190	USD	12.841	07/01/2025	Merrill Lynch	(183)	-
EUR	4.855	USD	5.131	07/01/2025	Standard Chartered	(89)	-
EUR	147.628	USD	154.800	22/01/2025	Barclays	(1.439)	(0,01)
EUR	12.098.413	USD	12.717.596	04/02/2025	Barclays	(141.560)	(0,72)
EUR	101.719	USD	105.915	04/02/2025	BNP Paribas	(218)	-
EUR	100.989	USD	105.115	04/02/2025	Citibank	(178)	-
EUR	1.071.599	USD	1.118.018	04/02/2025	HSBC	(4.431)	(0,02)
EUR	133.892	USD	139.927	04/02/2025	Morgan Stanley	(780)	(0,01)
GBP	478.811	EUR	579.984	02/01/2025	Barclays	(1.895)	(0,01)
JPY	133.871.026	EUR	830.240	06/01/2025	HSBC	(7.124)	(0,04)
JPY	28.885.272	EUR	179.953	22/01/2025	Goldman Sachs	(2.118)	(0,01)
JPY	5.830.666	USD	37.986	06/01/2025	BNP Paribas	(753)	-
NOK	2.251.219	EUR	192.882	22/01/2025	Barclays	(1.950)	(0,01)
NOK	1.283.901	EUR	109.319	22/01/2025	Citibank	(428)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(420.114)	(2,13)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(189.815)	(0,96)

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 17/03/2025	2	AUD	134.876	976	-
MSCI Emerging Markets Index, 21/03/2025	3	USD	155.725	36	-
S&P 500 Emini Index, 21/03/2025	6	USD	979.214	4.523	0,02
SPI 200 Index, 20/03/2025	(1)	AUD	(121.702)	1.240	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				6.775	0,03
Euro-Bund, 06/03/2025	9	EUR	1.200.960	-	-
EURO STOXX 50 Index, 21/03/2025	(3)	EUR	(146.430)	-	-
TOPIX Index, 13/03/2025	4	JPY	685.159	(2.244)	(0,01)
US 10 Year Note, 20/03/2025	(6)	USD	(630.948)	(858)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(3.102)	(0,01)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				3.673	0,02

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
CenterPoint Energy, Inc. 4,25% 15/08/2026	USD	893.000	918.626	0,81
Cheesecake Factory, Inc. (The) 0,375% 15/06/2026	USD	1.292.000	1.277.617	1,13
Dexcom, Inc. 0,25% 15/11/2025	USD	974.000	940.762	0,83
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2026	USD	2.233.000	2.217.357	1,96
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	1.982.000	2.031.367	1,79
Envista Holdings Corp. 1,75% 15/08/2028	USD	1.373.000	1.232.678	1,09
Etsy, Inc. 0,125% 01/09/2027	USD	1.112.000	961.167	0,85
Exact Sciences Corp. 0,375% 01/03/2028	USD	834.000	739.518	0,65
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	639.000	620.436	0,55
Global Payments, Inc., 144A 1,5% 01/03/2031	USD	661.000	649.620	0,57
Halozyme Therapeutics, Inc. 0,25% 01/03/2027	USD	2.833.000	2.718.352	2,40
Itron, Inc. 0% 15/03/2026	USD	532.000	554.260	0,49
Lumentum Holdings, Inc. 0,5% 15/06/2028	USD	594.000	580.968	0,51
Match Group Financero 2, Inc., 144A 0,875% 15/06/2026	USD	1.750.000	1.649.487	1,45
Meritage Homes Corp., 144A 1,75% 15/05/2028	USD	717.000	707.557	0,62
Okta, Inc. 0,125% 01/09/2025	USD	1.282.000	1.238.463	1,09
Rexford Industrial Realty LP, REIT, 144A 4,375% 15/03/2027	USD	1.234.000	1.210.078	1,07
Snap, Inc. 0% 01/05/2027	USD	2.364.000	2.058.076	1,82
Southern Co. (The) 3,875% 15/12/2025	USD	662.000	697.783	0,62
Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	2.211.000	2.363.232	2,08
TripAdvisor, Inc. 0,25% 01/04/2026	USD	2.105.000	1.976.063	1,74
Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	1.180.000	1.194.750	1,05
			38.289.894	33,78
Total Obligaciones convertibles			53.067.568	46,82
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			53.067.568	46,82
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan Liquidity Funds - JPM USD Liquidity LVNAV Select†	USD	4.131.706	4.131.706	3,64
			4.131.706	3,64
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			4.131.706	3,64
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			4.131.706	3,64
Total de inversiones			112.206.242	98,99
Efectivo			58.956	0,05
Otro activo/(pasivo)			1.089.292	0,96
Patrimonio neto total			113.354.490	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2024

Estados Unidos de América

Francia

Alemania

Reino Unido

Islas Caimán

Luxemburgo

España

Japón

Jersey

Países Bajos

Canadá

Israel

Bélgica

Italia

Hong Kong

Corea del Sur

México

Total de inversiones

Efectivo y otro activo/(pasivo)

Total

% del patrimonio neto

38,56

9,40

8,28

6,45

5,66

4,39

4,02

3,90

3,38

3,04

2,20

2,17

2,00

1,41

1,38

1,38

1,37

98,99

1,01

100,00

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
HKD	14.311.433	USD	1.841.141	06/01/2025	Barclays	1.734	-
HKD	7.355.586	USD	946.855	04/02/2025	HSBC	609	-
USD	1.301.956	CHF	1.148.425	06/01/2025	BNP Paribas	32.338	0,03
USD	1.295.720	CHF	1.148.425	03/02/2025	HSBC	21.949	0,02
USD	36.064.465	EUR	34.259.447	06/01/2025	Barclays	510.803	0,45
USD	18.309	EUR	17.533	29/01/2025	Barclays	96	-
USD	58.849	EUR	56.512	29/01/2025	Citibank	147	-
USD	18.517	EUR	17.714	29/01/2025	HSBC	117	-
USD	36.074.455	EUR	34.259.447	03/02/2025	Barclays	479.665	0,42
USD	7.920.539	GBP	6.298.504	06/01/2025	HSBC	29.986	0,03
USD	7.956.060	GBP	6.298.504	03/02/2025	Barclays	67.429	0,06
USD	4.460.075	JPY	683.363.162	06/01/2025	BNP Paribas	99.639	0,09
USD	4.478.720	JPY	683.363.162	03/02/2025	Barclays	103.308	0,09
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.347.820	1,19
CHF	1.148.425	USD	1.291.658	06/01/2025	HSBC	(22.040)	(0,02)
EUR	17.533	USD	18.289	02/01/2025	Barclays	(96)	-
EUR	34.259.447	USD	36.034.111	06/01/2025	Barclays	(480.449)	(0,43)
EUR	7.748.863	USD	8.156.262	29/01/2025	Barclays	(107.043)	(0,10)
EUR	11.743	USD	12.352	29/01/2025	BNP Paribas	(154)	-
EUR	4.963	USD	5.157	29/01/2025	HSBC	(2)	-
GBP	6.298.504	USD	7.957.740	06/01/2025	Barclays	(67.187)	(0,06)
JPY	683.363.162	USD	4.463.746	06/01/2025	Barclays	(103.310)	(0,09)
SGD	1.496	USD	1.103	31/01/2025	Barclays	(4)	-
SGD	407.075	USD	302.349	31/01/2025	Goldman Sachs	(3.389)	-
USD	1.839.626	HKD	14.311.433	06/01/2025	Morgan Stanley	(3.249)	-
USD	1.841.787	HKD	14.311.433	03/02/2025	Barclays	(1.623)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(788.546)	(0,70)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						559.274	0,49

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Ford Motor Credit Co. LLC 3,375% 13/11/2025	USD	6.796.000	6.693.394	0,12
Obligaciones					Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026	USD	6.661.000	6.612.571	0,12
Francia					Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 06/03/2026	USD	3.768.000	3.837.806	0,07
Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029	USD	17.142.000	12.742.309	0,23	Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026	USD	4.325.000	4.427.194	0,08
Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029	USD	5.824.000	4.392.005	0,08	Ford Motor Credit Co. LLC 2,7% 10/08/2026	USD	1.936.000	1.861.696	0,03
			17.134.314	0,31	Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027	USD	13.732.000	13.465.688	0,24
Irlanda					Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	13.637.000	13.202.009	0,23
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	3.657.000	3.590.955	0,06	Ford Motor Credit Co. LLC 3,815% 02/11/2027	USD	450.000	431.808	0,01
			3.590.955	0,06	Ford Motor Credit Co. LLC 2,9% 16/02/2028	USD	2.344.000	2.168.415	0,04
Luxemburgo					Ford Motor Credit Co. LLC 6,8% 12/05/2028	USD	4.243.000	4.393.252	0,08
Altice Financing SA, 144A 5,75% 15/08/2029	USD	10.525.000	7.783.401	0,14	Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	2.541.000	2.682.528	0,05
			7.783.401	0,14	Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	10.954.000	9.898.546	0,18
Países Bajos					Ford Motor Credit Co. LLC 7,122% 07/11/2033	USD	2.143.000	2.246.532	0,04
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026	USD	7.215.000	7.139.232	0,13	Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	USD	1.329.000	1.353.420	0,02
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8,5% 15/08/2027	USD	3.895.000	3.892.715	0,07	Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028	USD	6.740.000	6.751.000	0,12
			11.031.947	0,20	Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	2.120.000	2.149.036	0,04
Supranacional					Genesis Energy LP 8,875% 15/04/2030	USD	4.507.000	4.594.941	0,08
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	7.258.000	4.156.550	0,07	Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032	USD	3.139.000	3.077.061	0,05
			4.156.550	0,07	Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	USD	2.103.000	2.067.327	0,04
Reino Unido					Hillenbrand, Inc. 6,25% 15/02/2029	USD	1.756.000	1.757.080	0,03
INEOS Finance plc, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	3.458.000	3.495.408	0,06	MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	3.498.000	3.452.971	0,06
			3.495.408	0,06	MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	17.718.000	17.548.912	0,31
Estados Unidos de América					MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	6.421.000	6.406.847	0,11
Ally Financial, Inc. 5,75% 20/11/2025	USD	6.330.000	6.366.853	0,11	MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	5.793.000	5.773.007	0,10
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	9.218.000	9.152.490	0,16	NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	1.437.000	1.431.561	0,03
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	13.039.000	12.986.415	0,23	NuStar Logistics LP 5,75% 01/10/2025	USD	3.712.000	3.722.356	0,07
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	4.000	3.657	0,00	NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	9.356.000	9.375.609	0,17
AmeriGas Partners LP 5,5% 20/05/2025	USD	1.953.000	1.943.117	0,03	NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	3.225.000	3.203.805	0,06
AmeriGas Partners LP 5,875% 20/08/2026	USD	2.500.000	2.416.375	0,04	NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	5.050.000	5.070.170	0,09
AmeriGas Partners LP 5,75% 20/05/2027	USD	240.000	221.706	0,00	OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027	USD	4.089.000	3.903.492	0,07
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	6.824.000	6.769.213	0,12	OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	8.180.000	8.314.978	0,15
ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	4.360.000	4.157.983	0,07	OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029	USD	1.230.000	1.186.865	0,02
ATI, Inc. 7,25% 15/08/2030	USD	4.182.000	4.307.010	0,08	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	4.345.000	3.858.969	0,07
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	3.039.000	2.870.931	0,05	PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	11.480.000	11.224.504	0,20
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	8.785.000	8.906.961	0,16	Range Resources Corp. 4,875% 15/05/2025	USD	8.400.000	8.381.982	0,15
Carpenter Technology Corp. 6,375% 15/07/2028	USD	7.961.000	7.975.445	0,14	Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033	USD	5.597.000	5.800.824	0,10
Carpenter Technology Corp. 7,625% 15/03/2030	USD	2.026.000	2.078.943	0,04	Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	9.205.000	9.496.642	0,17
Cedar Fair LP 5,375% 15/04/2027	USD	4.845.000	4.797.012	0,09	Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	6.208.000	5.432.578	0,10
CoreCivic, Inc. 8,25% 15/04/2029	USD	8.005.000	8.481.253	0,15	SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	15.405.000	15.400.720	0,27
Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027	USD	4.986.000	4.939.114	0,09	SM Energy Co. 6,5% 15/07/2028	USD	2.797.000	2.782.349	0,05
Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	1.715.000	1.692.681	0,03	TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5,25% 15/07/2027	USD	6.328.000	6.199.975	0,11
Elanco Animal Health, Inc., STEP 6,65% 28/08/2028	USD	2.988.000	3.035.553	0,05	United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	12.497.000	12.161.058	0,22
Encompass Health Corp. 5,75% 15/09/2025	USD	572.000	572.672	0,01	United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	8.897.000	9.428.338	0,17
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	10.680.000	10.302.642	0,18	United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029	USD	529.000	529.905	0,01
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	6.333.000	6.005.796	0,11	US Treasury 4,125% 31/10/2029	USD	25.255.000	25.018.234	0,45
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	1.196.000	1.101.602	0,02	US Treasury 3,875% 15/08/2034	USD	55.000.000	52.258.594	0,93
EQM Midstream Partners LP 5,5% 15/07/2028	USD	1.288.000	1.276.655	0,02	US Treasury 4,25% 15/11/2034	USD	60.180.000	58.896.473	1,05
Ford Motor Credit Co. LLC 4,687% 09/06/2025	USD	28.685.000	28.625.682	0,51				539.591.572	9,60
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 16/06/2025	USD	8.675.000	8.670.789	0,15	Total obligaciones			586.784.147	10,44
					Renta variable				
					Estados Unidos de América				
					Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. Endo, Inc.	USD	935.116	1.332.540	0,03
					Expand Energy Corp.	USD	392.969	9.421.432	0,17
					Frontier Communications Parent, Inc.	USD	91.491	9.166.026	0,16
					Gulfport Energy Corp.	USD	179.757	6.239.366	0,11
					iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	65.217	11.920.037	0,21
						USD	363.687	736.466	0,01

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
National CineMedia, Inc.	USD	439.283	2.877.304	0,05	Precision Drilling Corp., 144A 6,875%				
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	791.752	23.039.983	0,41	15/01/2029	USD	446.000	442.403	0,01
			64.733.154	1,15	Superior Plus LP, 144A 4,5%	USD	3.679.000	3.348.376	0,06
					15/03/2029				
								244.393.180	4,35
Total de valores de renta variable			64.733.154	1,15					
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			651.517.301	11,59	Islas Caimán				
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Diamond Foreign Asset Co., 144A 8,5%	USD	7.216.000	7.516.748	0,13
Obligaciones					01/10/2030				
Austria					Seagate HDD Cayman 8,25%	USD	4.970.000	5.300.930	0,09
ams-OSRAM AG, 144A 12,25%	USD	5.310.000	5.169.652	0,09	15/12/2029	USD	1.236.000	1.319.981	0,02
30/03/2029			5.169.652	0,09	Seagate HDD Cayman 8,5% 15/07/2031	USD	1.985.000	2.027.532	0,04
					Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028	USD	6.618.000	6.489.380	0,12
					Transocean, Inc., 144A 8,25%	USD	2.518.550	2.608.289	0,05
					15/05/2029				
					Transocean, Inc., 144A 8,75%	USD			
					15/02/2030			25.262.860	0,45
Bermudas									
Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A 10,375% 01/05/2028	USD	33.250.000	35.448.379	0,63	Francia				
Valaris Ltd., 144A 8,375% 30/04/2030	USD	3.694.000	3.736.572	0,07	Altice France SA, 144A 8,125%	USD	10.017.000	8.132.160	0,14
			39.184.951	0,70	01/02/2027				
					Altice France SA, 144A 5,5%	USD	8.840.000	6.553.174	0,12
					15/01/2028				
								14.685.334	0,26
Canadá									
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	13.025.000	11.645.546	0,21	Alemania				
ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028	USD	5.143.000	4.786.132	0,09	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75%				
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5%					15/11/2030	USD	4.448.000	4.444.709	0,08
01/11/2025	USD	43.348.000	42.347.273	0,75	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 8%	USD	1.761.000	1.767.069	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,75%	USD	9.745.000	8.489.211	0,15	15/11/2032				
15/08/2027								6.211.778	0,11
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5%	USD	6.680.000	4.571.860	0,08					
30/01/2028					Italia				
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875%	USD	14.866.000	11.896.669	0,21	Optics Bidco SpA, 144A 6,375%				
01/06/2028					15/11/2033	USD	5.197.000	5.222.985	0,09
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5%	USD	10.259.000	6.117.485	0,11	Optics Bidco SpA, 144A 6%	USD	5.121.000	4.941.965	0,09
15/02/2029					30/09/2034				
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25%	USD	4.415.000	2.733.025	0,05				10.164.950	0,18
15/02/2029									
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25%	USD	12.644.000	6.902.296	0,12					
30/01/2030					Jersey				
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25%	USD	8.277.000	4.382.091	0,08	Adient Global Holdings Ltd., 144A 4,875% 15/08/2026	USD	15.640.000	15.467.045	0,27
15/02/2031					Adient Global Holdings Ltd., 144A 7%	USD	7.945.000	8.045.457	0,14
Baytex Energy Corp., 144A 8,5%	USD	10.440.000	10.677.389	0,19	15/04/2028				
30/04/2030					Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	8.564.000	8.762.137	0,16
Baytex Energy Corp., 144A 7,375%	USD	6.140.000	5.996.204	0,11					
15/03/2032								32.274.639	0,57
Bombardier, Inc., 144A 7,875%	USD	5.423.000	5.434.087	0,10					
15/04/2027					Liberia				
Bombardier, Inc., 144A 8,75%	USD	3.234.000	3.477.656	0,06	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	5.778.000	5.688.021	0,10
15/11/2030					Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	5.172.000	5.224.874	0,09
Bombardier, Inc., 144A 7,25%	USD	4.307.000	4.429.874	0,08	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6%	USD	7.039.000	7.031.288	0,13
01/07/2031			4.107.954	0,07					
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	4.036.000	7.582.338	0,14				17.944.183	0,32
Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027	USD	7.800.000	9.862.091	0,18	Luxemburgo				
Garda World Security Corp., 144A 6%	USD	10.344.000	6.789.570	0,12	Altice France Holding SA, 144A 10,5%	USD	14.440.000	4.276.474	0,08
01/06/2029					15/05/2027				
Garda World Security Corp., 144A 8,25% 01/08/2032	USD	6.673.000	3.454.715	0,06	Dana Financing Luxembourg SARL, 144A 5,75% 15/04/2025	USD	360.000	359.949	0,01
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	3.390.000	8.887.203	0,16	Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	49.608.000	45.770.340	0,81
GFL Environmental, Inc., 144A 3,75%	USD	8.964.000	9.037.562	0,16	Mallinckrodt International Finance SA, 144A 14,75% 14/11/2028	USD	7.132.241	7.630.088	0,14
01/08/2025					Telecom Italia Capital SA 6,375%	USD	873.000	869.833	0,01
GFL Environmental, Inc., 144A 4%	USD	9.536.000	5.170.312	0,09	15/11/2033	USD	330.000	318.339	0,01
01/08/2028					Telecom Italia Capital SA 6%	USD	3.615.000	3.599.184	0,06
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75%	USD	5.367.000	3.360.025	0,06	Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025	USD	8.267.000	5.104.903	0,09
15/06/2029					Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029				
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375%	USD	3.559.000	3.413.193	0,06				67.929.110	1,21
15/08/2029									
GFL Environmental, Inc., 144A 6,75%	USD	3.320.000	3.573.273	0,06					
15/01/2031									
Northriver Midstream Finance LP, 144A 6,75% 15/07/2032	USD	3.550.000	3.459.795	0,06					
NOVA Chemicals Corp., 144A 5%	USD	3.474.000	15.426.667	0,27					
01/05/2025									
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25%	USD	15.867.000	5.140.523	0,09					
01/06/2027									
NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5%	USD	4.848.000	7.371.627	0,13					
15/11/2028									
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25%	USD	8.142.000	5.587.801	0,10					
15/05/2029									
NOVA Chemicals Corp., 144A 9%	USD	5.291.000	4.490.954	0,08					
15/02/2030									
Precision Drilling Corp., 144A 7,125%	USD	4.472.000							
15/01/2026									

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Países Bajos</i>					Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 5,5% 15/12/2027	USD	9.904.000	9.953.030	0,18	AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	11.729.000	11.510.942	0,20
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6,125% 15/05/2028	USD	1.565.000	1.571.429	0,03	Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027	USD	7.250.000	7.047.971	0,13
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7,125% 15/03/2031	USD	3.268.000	3.388.826	0,06	Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	13.783.000	13.505.250	0,24
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7,25% 15/02/2031	USD	2.291.000	2.373.537	0,04	Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	6.442.000	6.419.716	0,11
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	18.152.000	16.673.750	0,30	Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	17.109.000	15.602.531	0,28
Sensata Technologies BV, 144A 5,875% 01/09/2030	USD	3.301.000	3.232.522	0,06	Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	15.563.000	15.491.816	0,28
Sunrise FinCo. I BV, 144A 4,875% 15/07/2031	USD	2.791.000	2.534.703	0,04	Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031	USD	7.967.000	7.010.034	0,12
			39.727.797	0,71	AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	8.324.000	8.431.910	0,15
<i>Panamá</i>					Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027	USD	4.327.000	4.166.979	0,07
Carnival Corp., 144A 7,625% 01/03/2026	USD	1.345.000	1.347.742	0,02	Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027	USD	6.830.000	6.833.063	0,12
Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	11.513.000	11.499.538	0,21	Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	1.035.000	1.030.422	0,02
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	9.396.000	8.911.768	0,16	Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	14.248.000	14.153.970	0,25
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	3.096.000	3.093.035	0,06	Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026	USD	8.149.000	7.899.757	0,14
Carnival Corp., 144A 7% 15/08/2029	USD	2.823.000	2.938.599	0,05	Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	7.682.000	7.882.885	0,14
			27.790.682	0,50	Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	2.365.000	2.422.696	0,04
<i>España</i>					Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	2.423.000	2.346.125	0,04
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	8.778.000	8.077.156	0,14	API Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	13.692.000	10.228.863	0,18
			8.077.156	0,14	API Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	6.681.000	6.150.210	0,11
<i>Supranacional</i>					Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	5.512.000	5.211.948	0,09
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	5.957.000	5.664.841	0,10	Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	12.825.000	12.474.192	0,22
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	9.993.000	9.428.683	0,17	Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	5.281.000	4.855.716	0,09
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	16.075.000	16.056.769	0,28	Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	2.520.000	2.254.745	0,04
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	18.981.875	18.830.126	0,33	Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028	USD	702.000	705.262	0,01
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	11.250.000	9.912.150	0,18	Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	6.885.000	6.852.600	0,12
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	13.774.000	7.888.168	0,14	Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	4.273.000	4.271.432	0,08
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	8.778.000	8.605.671	0,15	Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	5.548.000	5.170.532	0,09
Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026	USD	21.644.000	21.693.398	0,39	Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 8,25% 31/12/2028	USD	3.002.000	2.810.635	0,05
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	20.541.000	20.604.910	0,37	Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	772.000	788.694	0,01
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	6.451.000	6.572.693	0,12	AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	3.412.000	3.393.077	0,06
JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	9.413.000	10.016.327	0,18	Audacy Capital LLC, 144A 6,5% 01/05/2027	USD	7.940.000	7.553.608	0,13
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	4.085.000	4.115.417	0,07	Audacy Capital LLC, 144A 6,75% 31/03/2029	USD	16.599.000	829.950	0,01
			139.389.153	2,48	Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	4.648.000	232.400	0,00
<i>Reino Unido</i>					Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	13.132.000	12.558.114	0,22
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	13.626.000	13.966.624	0,25	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	2.272.000	2.330.418	0,04
INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029	USD	4.826.000	5.102.095	0,09	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	1.593.000	1.557.851	0,03
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	13.149.000	11.338.821	0,20	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028	USD	10.260.000	10.117.212	0,18
			30.407.540	0,54	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	3.182.000	2.977.909	0,05
<i>Estados Unidos de América</i>					Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	11.345.000	10.620.418	0,19
180 Medical, Inc., 144A 3,875% 15/10/2029	USD	4.243.000	3.871.306	0,07	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	10.147.000	10.477.072	0,19
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	9.353.000	8.975.260	0,16	Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	3.051.000	3.125.170	0,06
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	15.800.000	14.389.750	0,26	Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030	USD	10.296.000	9.354.521	0,17
ACI Worldwide, Inc., 144A 5,75% 15/08/2026	USD	11.256.000	11.243.900	0,20	Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026	USD	2.737.000	2.770.372	0,05
Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	2.983.000	3.086.545	0,06	Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	9.960.000	20.995.136	0,37
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	9.066.000	8.344.047	0,15	Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	11.032.000	9.116.569	0,16
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	11.876.000	10.950.484	0,19	Block, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	9.971.458	9.971.458	0,18
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027	USD	6.076.000	5.993.752	0,11	Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	11.517.000	11.642.574	0,21
Aethon United BR LP, 144A 7,5% 01/10/2029	USD	4.634.000	4.749.408	0,08		USD	3.971.000	3.497.834	0,06

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	5.245.000	5.267.737	0,09	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	15.404.000	13.956.474	0,25
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	3.611.000	3.693.697	0,07	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	4.867.000	5.117.130	0,09
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032	USD	2.516.000	2.586.637	0,05	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	17.565.000	15.389.818	0,27
Boyerne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	7.838.000	7.435.634	0,13	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	7.690.000	7.182.675	0,13
Brink's Co. (The), 144A 6,5% 15/06/2029	USD	2.732.000	2.770.971	0,05	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,875% 01/11/2029	USD	6.406.000	6.344.633	0,11
Buckeye Partners LP, 144A 4,125% 01/03/2025	USD	3.511.000	3.511.319	0,06	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,75% 15/04/2030	USD	7.117.000	6.966.883	0,12
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	7.960.000	7.586.736	0,14	CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030	USD	2.184.000	2.001.603	0,04
Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026	USD	10.604.000	10.245.270	0,18	CNX Resources Corp., 144A 6% 15/01/2029	USD	3.921.000	3.846.048	0,07
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	4.290.000	4.094.815	0,07	CNX Resources Corp., 144A 7,375% 15/01/2031	USD	4.658.000	4.786.789	0,09
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	5.315.000	4.697.978	0,08	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	21.260.000	20.325.459	0,36
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	8.620.000	8.573.403	0,15	Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	2.979.000	2.683.796	0,05
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	5.065.000	5.014.623	0,09	Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031	USD	2.939.000	2.488.829	0,04
BWX Technologies, Inc., 144A 4,125% 30/06/2028	USD	2.766.000	2.592.939	0,05	CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	9.085.000	8.138.231	0,14
BWX Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	12.962.000	12.093.239	0,22	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	17.461.000	17.372.602	0,31
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027	USD	3.206.000	3.240.221	0,06	CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027	USD	22.215.000	21.265.322	0,38
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	8.360.000	7.841.537	0,14	CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	13.996.000	12.484.535	0,22
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	6.779.000	6.817.675	0,12	Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027	USD	2.526.000	2.427.063	0,04
California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	4.596.000	4.600.206	0,08	Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	7.645.000	6.853.677	0,12
Calpine Corp., 144A 4,5% 15/02/2028	USD	2.750.000	2.638.051	0,05	Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	3.620.000	2.487.429	0,04
Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USD	5.882.000	5.572.182	0,10	Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	19.585.000	16.104.115	0,29
Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	6.540.000	6.156.594	0,11	Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	7.665.000	5.953.880	0,11
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	13.989.000	13.740.220	0,24	Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	6.890.000	7.117.219	0,13
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	44.158.000	42.600.931	0,76	Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	19.722.000	19.253.589	0,34
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	13.695.000	13.105.378	0,23	Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	5.568.000	5.198.061	0,09
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	59.257.000	54.179.932	0,96	Concentra Escrow Issuer Corp., 144A 6,875% 15/07/2032	USD	2.691.000	2.745.202	0,05
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	41.469.000	37.268.258	0,66	Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	10.735.000	10.238.553	0,18
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	72.310.000	63.150.270	1,12	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	60.897.359	65.016.213	1,16
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	3.970.000	3.419.601	0,06	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027	USD	32.692.822	27.641.441	0,49
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	8.188.000	8.073.023	0,14	Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026	USD	1.045.000	1.043.724	0,02
Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029	USD	3.593.000	3.456.342	0,06	Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	15.046.000	15.734.239	0,28
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	15.968.000	15.144.151	0,27	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	7.616.000	7.577.566	0,13
Central Garden & Pet Co., 144A 4,125% 30/04/2031	USD	203.000	179.709	0,00	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	4.940.000	4.802.192	0,09
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	20.550.000	20.094.252	0,36	CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	6.801.000	5.874.838	0,10
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	3.877.000	3.486.815	0,06	CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028	USD	4.042.000	3.993.851	0,07
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	10.776.000	11.152.350	0,20	CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	36.196.000	30.541.147	0,54
Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	1.382.000	1.486.293	0,03	CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	18.010.000	9.796.363	0,17
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	19.792.000	18.354.833	0,33	CSC Holdings LLC, 144A 4,625% 01/12/2030	USD	2.570.000	1.345.723	0,02
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	640.000	556.722	0,01	CSC Holdings LLC, 144A 3,375% 15/02/2031	USD	200.000	141.219	0,00
Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033	USD	3.840.000	3.757.324	0,07	CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031	USD	6.100.000	4.436.550	0,08
Chord Energy Corp., 144A 6,375% 01/06/2026	USD	10.898.000	10.902.780	0,19	CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	8.432.000	8.214.621	0,15
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	6.295.000	6.137.253	0,11	DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	11.473.000	10.530.432	0,19
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	2.356.000	2.406.793	0,04	DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	21.616.000	18.652.401	0,33
Citigroup, Inc., FRN 5,95% Perpetual	USD	1.120.000	1.121.153	0,02	DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	4.145.000	4.182.247	0,07
Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	12.830.000	13.351.529	0,24	Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	2.098.000	2.154.415	0,04
Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	6.380.000	6.689.105	0,12	Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	20.990.000	20.469.451	0,36
Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	6.401.000	6.665.521	0,12	DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	39.015.000	35.532.349	0,63
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	5.776.000	5.393.335	0,10	DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	3.770.000	3.230.398	0,06
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	6.751.000	6.300.717	0,11	DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	22.473.000	18.928.972	0,34
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	25.356.000	24.432.255	0,43	DISH DBS Corp. 7,375% 01/07/2028	USD	2.580.000	1.863.423	0,03

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	27.260.000	28.907.346	0,51	Gates Corp. (The), 144A 6,875% 01/07/2029	USD	2.155.000	2.194.602	0,04
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	14.020.000	11.346.620	0,20	GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	21.249.000	19.879.670	0,35
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	8.726.000	8.155.216	0,15	GEO Group, Inc. (The) 8,625% 15/04/2029	USD	5.111.000	5.403.422	0,10
DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	4.297.000	3.923.768	0,07	Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	8.868.000	8.569.158	0,15
Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029	USD	3.283.000	3.129.648	0,06	Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	6.015.000	5.993.467	0,11
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	5.532.000	5.170.338	0,09	Global Medical Response, Inc., 144A 10% 31/10/2028	USD	11.650.223	11.697.290	0,21
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	14.299.336	13.044.426	0,23	Goat Holdco LLC, 144A 6,75% 01/02/2032	USD	2.774.000	2.749.263	0,05
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	12.487.000	12.183.777	0,22	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	5.212.000	4.789.357	0,09
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	2.882.000	2.663.658	0,05	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	3.899.000	3.479.611	0,06
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	9.569.000	9.084.394	0,16	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031	USD	11.031.000	9.901.890	0,18
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	3.441.000	2.818.292	0,05	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	5.549.000	5.495.987	0,10
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	24.420.000	24.475.324	0,44	Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	10.523.000	10.224.945	0,18
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	2.946.000	2.973.949	0,05	Gray Television, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	21.765.000	21.788.260	0,39
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028	USD	15.182.000	15.504.841	0,28	Gray Television, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	13.820.000	7.482.079	0,13
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,75% 01/05/2031	USD	5.137.000	5.424.965	0,10	Gray Television, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	5.357.000	2.862.933	0,05
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	2.438.000	2.585.582	0,05	Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	18.192.000	17.871.774	0,32
Energizer Holdings, Inc., 144A 6,5% 31/12/2027	USD	3.722.000	3.739.430	0,07	Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	2.869.000	2.881.904	0,05
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	21.609.000	20.605.868	0,37	Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	7.551.000	7.614.311	0,14
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	15.769.000	14.658.948	0,26	Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031	USD	2.944.000	3.137.731	0,06
Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027	USD	8.615.000	8.637.382	0,15	Harvest Midstream I LP, 144A 7,5% 15/05/2032	USD	4.020.000	4.107.399	0,07
Energy Transfer LP, 144A 7,375% 01/02/2031	USD	3.028.000	3.169.323	0,06	Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027	USD	1.591.000	1.577.021	0,03
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	12.280.000	11.765.358	0,21	Herc Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	5.745.000	5.823.649	0,10
Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	9.377.000	8.986.706	0,16	Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 15/04/2025§	USD	21.113.000	1.398.736	0,03
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	9.240.000	8.377.521	0,15	Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	12.684.000	10.731.291	0,19
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	8.493.000	8.431.647	0,15	Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	11.326.000	12.073.868	0,21
EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2027	USD	2.735.000	2.792.557	0,05	Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	19.694.000	12.923.699	0,23
EQM Midstream Partners LP, 144A 6,5% 01/07/2027	USD	4.880.000	4.946.626	0,09	Hertz Corp. (The) 6,25% 15/10/2022§	USD	4.147.000	321.392	0,01
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029	USD	12.252.000	11.680.898	0,21	Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§	USD	15.765.000	3.034.762	0,05
EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2030	USD	4.922.000	5.254.845	0,09	Hertz Corp. (The), Reg. S 7,125% 01/08/2026§	USD	14.441.000	3.032.610	0,05
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/01/2031	USD	9.654.000	9.083.055	0,16	Hess Midstream Operations LP, 144A 5,625% 15/02/2026	USD	9.840.000	9.832.891	0,18
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	14.087.000	14.627.239	0,26	Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USD	4.502.000	4.549.870	0,08
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	1.968.000	2.059.115	0,04	Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	7.106.000	6.581.864	0,12
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	3.461.000	3.517.978	0,06	Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 01/11/2028	USD	66.000	63.974	0,00
Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	4.999.000	5.058.317	0,09	Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	3.702.000	3.502.001	0,06
ESC CB144A SANCHEZ, 144A 8,875% 15/03/2025	USD	10.865.000	0	0,00	Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	3.042.000	2.813.093	0,05
Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	27.087.000	27.404.125	0,49	Hilcorp Energy I LP, 144A 6,875% 15/05/2034	USD	394.000	368.677	0,01
Expand Energy Corp. 5,5% 15/09/2026§	USD	2.505.000	10.646	0,00	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 01/04/2029	USD	2.893.000	2.890.095	0,05
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	12.688.000	12.424.159	0,22	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	4.222.000	3.893.096	0,07
Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	5.105.000	4.746.514	0,08	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031	USD	5.591.000	5.031.769	0,09
Expand Energy Corp., STEP 5,7% 23/01/2025	USD	728.000	728.552	0,01	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 6,125% 01/04/2032	USD	2.838.000	2.831.814	0,05
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	10.373.000	9.529.620	0,17	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	6.939.000	6.832.757	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC, FRN 7,424% 06/03/2026	USD	10.200.000	10.399.854	0,19	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	1.048.000	1.006.472	0,02
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	352.000	351.356	0,01	Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029	USD	1.796.000	1.631.581	0,03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	27.412.000	26.828.181	0,48	Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 8,875% 15/07/2028	USD	7.325.000	7.705.859	0,14
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029	USD	2.098.000	2.111.975	0,04	Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032	USD	3.597.000	3.658.176	0,07
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	3.293.000	3.288.185	0,06	Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	3.370.000	2.682.353	0,05
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8,75% 15/05/2030	USD	3.795.000	4.014.628	0,07	iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027	USD	8.230.000	6.234.225	0,11
Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029	USD	2.408.507	2.397.232	0,04	iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026	USD	32.378.962	29.383.908	0,52
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	7.442.000	6.688.085	0,12	iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027	USD	30.892.486	25.177.376	0,45

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	21.497.000	20.428.186	0,36	MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	3.354.000	3.180.138	0,06
Insight Enterprises, Inc., 144A 6,625% 15/05/2032	USD	2.223.000	2.238.308	0,04	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027	USD	1.590.000	1.582.869	0,03
Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028	USD	11.450.000	11.258.315	0,20	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	7.762.000	7.535.697	0,13
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	12.779.000	12.623.734	0,22	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030	USD	5.859.000	5.471.605	0,10
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	7.058.000	6.828.693	0,12	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031	USD	10.861.000	10.400.219	0,19
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029	USD	769.000	731.498	0,01	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	4.319.000	4.379.390	0,08
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	10.000	9.544	0,00	NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	10.599.000	11.491.965	0,20
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,5% 15/02/2031	USD	8.504.000	7.729.774	0,14	NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	9.724.000	9.421.437	0,17
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/01/2033	USD	6.308.000	6.294.017	0,11	NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	3.194.000	3.060.097	0,05
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	7.085.000	6.739.372	0,12	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	3.685.000	3.424.348	0,06
JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	4.270.000	3.968.325	0,07	Newell Brands, Inc. 6,375% 15/09/2027	USD	3.240.000	3.260.807	0,06
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,5% 01/06/2031	USD	5.085.000	4.481.784	0,08	Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	3.205.000	3.265.209	0,06
Kennedy-Wilson, Inc. 5% 01/03/2031	USD	3.975.000	3.494.177	0,06	Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	4.750.000	4.761.043	0,08
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	2.165.000	2.207.152	0,04	Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	2.033.000	2.045.876	0,04
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	3.043.000	2.997.504	0,05	Newell Brands, Inc., STEP 5,7% 01/04/2026	USD	8.396.000	8.391.097	0,15
Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031	USD	2.150.000	2.241.504	0,04	Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036	USD	2.915.000	2.954.128	0,05
Kodiak Gas Services LLC, 144A 7,25% 15/02/2029	USD	4.688.000	4.785.721	0,09	News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029	USD	9.826.000	9.101.000	0,16
LABL, Inc., 144A 10,5% 15/07/2027	USD	2.332.000	2.259.585	0,04	News Corp., 144A 5,125% 15/02/2032	USD	4.990.000	4.740.498	0,08
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	4.414.000	4.037.481	0,07	Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	32.514.000	31.730.506	0,56
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029	USD	7.230.000	6.290.100	0,11	Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	18.412.000	17.131.543	0,30
Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029	USD	4.138.190	4.656.050	0,08	NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	5.583.000	5.661.778	0,10
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,5% 01/04/2030	USD	11.430.000	9.566.353	0,17	NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	5.583.000	5.631.017	0,10
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,875% 15/10/2030	USD	6.326.000	5.060.800	0,09	Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	4.637.000	4.687.920	0,08
Lithia Motors, Inc., 144A 4,375% 15/01/2031	USD	5.866.000	5.345.229	0,10	Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	5.580.000	5.156.626	0,09
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026	USD	8.442.000	8.465.441	0,15	Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	2.615.000	2.254.413	0,04
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	26.040.000	26.330.738	0,47	NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	6.342.000	5.759.731	0,10
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	19.003.000	18.388.737	0,33	NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	10.025.000	9.721.983	0,17
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	7.269.000	6.873.108	0,12	NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	4.537.000	3.966.868	0,07
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	2.731.189	2.465.160	0,04	NRG Energy, Inc., 144A 3,875% 15/02/2032	USD	552.000	483.608	0,01
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,375% 15/06/2029	USD	9.895.000	8.228.781	0,15	NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USD	5.337.000	5.178.507	0,09
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	14.150.557	12.652.158	0,23	NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	1.912.000	2.058.069	0,04
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	18.125.476	16.206.173	0,29	ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	16.769.000	15.740.766	0,28
Lumen Technologies, Inc., 144A 10% 15/10/2032	USD	1.066.050	1.062.319	0,02	OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	6.739.000	6.863.666	0,12
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	9.569.000	9.066.325	0,16	Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	16.039.000	15.081.540	0,27
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	17.818.000	16.838.581	0,30	Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	13.661.000	12.289.161	0,22
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	2.270.000	2.120.396	0,04	Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	362.000	353.124	0,01
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	3.935.000	3.958.620	0,07	Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	1.440.000	1.340.969	0,02
Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032	USD	4.850.000	4.803.127	0,09	Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	3.158.000	2.924.736	0,05
Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033	USD	6.772.000	6.582.624	0,12	Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031	USD	5.191.000	5.430.387	0,10
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	34.133.000	34.724.578	0,62	Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	10.416.000	9.306.970	0,17
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USD	15.680.000	15.935.647	0,28	Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	5.769.000	5.414.993	0,10
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	5.110.000	4.983.530	0,09	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	9.124.000	9.127.099	0,16
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	25.220.000	23.346.043	0,42	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027	USD	19.495.000	19.358.342	0,34
Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	9.955.000	10.053.237	0,18	Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	11.281.000	11.197.320	0,20
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	10.641.000	10.271.977	0,18	Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	12.595.000	11.706.841	0,21
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	5.572.000	5.729.158	0,10	Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032	USD	2.777.000	2.778.079	0,05
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USD	4.415.350	4.447.962	0,08	Permian Resources Operating LLC, 144A 8% 15/04/2027	USD	3.666.000	3.746.243	0,07
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	4.308.000	4.333.521	0,08	Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	14.255.000	15.685.733	0,28
					Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	6.267.000	6.367.833	0,11
					Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	4.827.000	4.766.943	0,08
					PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	21.252.000	20.033.026	0,36
					PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	8.653.000	8.375.029	0,15

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	6.716.000	6.465.057	0,12	Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875% 15/11/2031	USD	2.300.000	2.065.754	0,04
Pike Corp., 144A 8,625% 31/01/2031	USD	2.143.000	2.263.277	0,04	Sotera Health Holdings LLC, 144A 7,375% 01/06/2031	USD	5.524.000	5.603.725	0,10
PM General Purchaser LLC, 144A 9,5% 01/10/2028	USD	10.098.000	10.038.368	0,18	Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	585.000	504.882	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	10.348.000	10.043.721	0,18	Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029	USD	5.947.000	6.373.647	0,11
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	6.386.000	5.895.065	0,11	SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	24.109.000	23.900.259	0,43
Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	3.066.000	3.046.344	0,05	Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	11.930.000	11.373.782	0,20
Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	2.688.000	2.787.206	0,05	Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/08/2032	USD	5.976.000	6.003.872	0,11
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	6.469.000	6.471.198	0,12	Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	5.990.000	5.866.776	0,10
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	20.499.000	19.189.051	0,34	Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	22.388.000	21.436.259	0,38
Radiology Partners, Inc., 144A 7,775% 31/01/2029	USD	4.345.739	4.285.985	0,08	Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	2.205.000	2.010.317	0,04
Radiology Partners, Inc., 144A 9,781% 15/02/2030	USD	7.198.397	6.682.116	0,12	Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031	USD	132.000	113.192	0,00
Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	9.660.000	9.960.840	0,18	Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	21.930.000	21.565.069	0,38
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	5.296.000	5.256.113	0,09	Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	15.994.416	12.518.213	0,22
Regal Rexnord Corp. 6,05% 15/04/2028	USD	7.430.000	7.557.466	0,13	Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7,25% 01/04/2029	USD	1.929.000	1.980.798	0,04
Regal Rexnord Corp. 6,3% 15/02/2030	USD	3.997.000	4.113.063	0,07	Station Casinos LLC, 144A 4,5% 15/02/2028	USD	17.075.000	16.214.303	0,29
Resideo Funding, Inc., 144A 6,5% 15/07/2032	USD	6.796.000	6.813.133	0,12	Summer BC Bidco B LLC, 144A 5,5% 31/10/2026	USD	5.333.000	5.250.140	0,09
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	2.220.000	2.291.007	0,04	Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	5.644.000	5.669.519	0,10
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	15.354.000	14.522.896	0,26	Summit Materials LLC, 144A 7,25% 15/01/2031	USD	2.657.000	2.824.033	0,05
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	7.863.000	7.909.101	0,14	Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029	USD	3.000.000	3.082.222	0,05
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	20.841.000	20.173.498	0,36	Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	5.733.000	5.411.180	0,10
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	8.791.000	9.312.098	0,17	Sunoco LP 4,5% 30/04/2030	USD	8.549.000	7.935.122	0,14
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	2.981.000	3.051.587	0,05	Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	6.181.000	6.312.928	0,11
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	1.969.000	2.061.193	0,04	Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	4.812.000	4.412.834	0,08
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	6.959.000	6.607.896	0,12	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	4.498.000	4.329.306	0,08
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	17.517.000	15.863.827	0,28	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	3.812.000	3.827.745	0,07
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	1.427.000	1.193.629	0,02	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	5.503.000	5.215.738	0,09
Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	4.856.000	4.676.344	0,08	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	11.787.000	11.126.675	0,20
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	5.799.000	5.224.329	0,09	Targa Resources Partners LP 6,5% 15/07/2027	USD	7.993.000	8.054.542	0,14
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	10.533.000	9.699.872	0,17	TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	2.540.000	2.373.297	0,04
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	11.301.000	9.866.424	0,18	Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	19.187.000	17.696.731	0,32
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	13.044.000	11.406.618	0,20	Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	4.621.000	4.035.617	0,07
Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	7.745.000	6.243.089	0,11	Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027	USD	15.726.000	15.719.552	0,28
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	4.147.000	4.220.256	0,08	Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	6.125.000	6.012.271	0,11
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	26.380.295	23.214.660	0,41	Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USD	1.268.000	1.188.869	0,02
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	4.351.035	4.416.301	0,08	Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	13.652.000	13.561.460	0,24
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,125% 15/02/2027	USD	3.994.000	3.639.533	0,06	Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	15.686.000	15.864.808	0,28
Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027	USD	21.812.000	21.230.714	0,38	Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	12.332.000	11.733.274	0,21
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	24.729.000	22.782.521	0,41	Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	5.779.000	5.671.477	0,10
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	26.578.000	25.541.709	0,45	TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	10.640.000	9.824.620	0,17
Sirius XM Radio LLC, 144A 4,125% 01/07/2030	USD	1.010.000	882.451	0,02	TriNet Group, Inc., 144A 7,125% 15/08/2031	USD	4.769.000	4.861.480	0,09
Sirius XM Radio LLC, 144A 3,875% 01/09/2031	USD	1.575.000	1.320.171	0,02	Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	5.801.000	6.018.903	0,11
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	565.000	562.852	0,01	Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	15.753.000	15.654.592	0,28
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	4.875.000	4.984.215	0,09	Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028	USD	3.010.000	3.136.099	0,06
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	9.104.000	9.234.414	0,16	United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	6.000.000	5.906.203	0,11
Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	1.014.000	1.016.445	0,02	United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USD	8.709.000	8.631.173	0,15
SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029	USD	4.919.000	4.882.413	0,09	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	11.851.000	12.081.093	0,22
SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032	USD	4.209.000	4.144.313	0,07	Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	9.150.000	8.764.224	0,16
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	9.093.000	8.420.914	0,15	US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028	USD	2.495.000	2.555.983	0,05
					US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	5.552.000	5.228.092	0,09
					Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	4.167.000	4.217.184	0,08

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	9.277.000	9.657.848	0,17	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	3.120.000	3.450.550	0,06	<i>Obligaciones</i>				
Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	6.753.000	6.864.457	0,12	<i>Luxemburgo</i>				
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USD	1.130.000	1.179.677	0,02	GCB144A ENDO, 144A 0% 01/04/2029*	USD	7.050.000	0	0,00
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	9.625.000	10.568.096	0,19				0	0,00
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 15/06/2025	USD	9.190.000	9.166.846	0,16	<i>Estados Unidos de América</i>				
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,25% 01/12/2026	USD	18.528.000	18.233.066	0,32	Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027*	USD	18.224.000	0	0,00
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029	USD	9.358.000	8.973.665	0,16	RAD 12% 31/12/2025*	USD	1	1	0,00
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,125% 15/08/2030	USD	5.440.000	5.058.531	0,09	Rite Aid Corp., 144A 12,057% 30/08/2031*	USD	2.656.543	2.390.889	0,04
Vistra Corp., FRN, 144A 7% Perpetual	USD	9.815.000	9.881.916	0,18	Rite Aid Corp. 7,5% 01/07/2025*§	USD	10.837.000	11	0,00
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027	USD	14.526.000	14.511.459	0,26	Rite Aid Corp. 8% 15/11/2026*	USD	16.148.000	16	0,00
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	2.744.000	2.585.597	0,05	Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031*	USD	3.705.115	4	0,00
Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	13.990.000	14.689.439	0,26	Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031*	USD	7.869.848	4.769.128	0,09
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	5.123.000	5.250.391	0,09	Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049*§	USD	2.739.447	1.635.176	0,03
Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032	USD	6.546.000	6.304.852	0,11	Rite Aid Corp., Reg. S 8% 18/10/2029*	USD	7.589.091	7	0,00
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	6.737.000	6.161.157	0,11				8.795.232	0,16
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	5.828.000	5.992.024	0,11	<i>Total obligaciones</i>			8.795.232	0,16
Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	3.152.000	3.155.702	0,06	<i>Renta variable</i>				
Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	3.410.000	3.266.489	0,06	<i>Luxemburgo</i>				
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/05/2025§	USD	9.539.000	715.425	0,01	Claire's Holdings SARL*	USD	12.631	12.631	0,00
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2026§	USD	17.476.000	7.776.820	0,14	Intelsat SA*	USD	658.366	20.244.754	0,36
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13,125% 15/11/2027§	USD	4.665.000	163.275	0,00				20.257.385	0,36
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	17.018.000	17.317.673	0,31	<i>Reino Unido</i>				
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	11.583.000	11.752.289	0,21	Venator Materials plc*	USD	2.134	1.360.425	0,02
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	4.255.000	4.329.786	0,08				1.360.425	0,02
White Cap Buyer LLC, 144A 6,875% 15/10/2028	USD	4.962.000	4.933.632	0,09	<i>Estados Unidos de América</i>				
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	2.820.000	2.856.169	0,05	Claire's Stores, Inc. Preference*	USD	12.867	15.860.250	0,28
Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031	USD	6.039.000	6.217.694	0,11	Endo GUC Trust*	USD	871.287	544.555	0,01
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	12.008.000	11.651.446	0,21	Envision Healthcare Corp.*	USD	23.203	270.315	0,01
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	12.010.000	11.059.204	0,20	International Oncology Care, Inc.*	USD	292.897	4.759.576	0,08
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	2.868.000	2.924.433	0,05	Mallinckrodt, Inc.*	USD	162.674	14.477.986	0,26
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,25% 15/05/2027	USD	4.055.000	4.012.803	0,07	MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	13.228.412	13.559.122	0,24
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	12.447.000	11.919.333	0,21	MYT Holding LLC 'B'*	USD	7.687.216	1.921.804	0,03
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,125% 15/02/2031	USD	3.080.000	3.196.513	0,06	NMG Holding Co., Inc.*	USD	6.672	900.720	0,02
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	4.814.000	4.744.817	0,08	NMG, Inc.*	USD	57.323	7.738.605	0,14
Xerox Holdings Corp., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	1.228.000	1.051.936	0,02	Rite Aid Equity Escrow*	USD	26.592	3	0,00
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	5.619.000	5.053.207	0,09				60.032.936	1,07
XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028	USD	4.375.000	4.409.169	0,08	<i>Total de valores de renta variable</i>			81.650.746	1,45
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	3.895.000	3.993.418	0,07	<i>Warrants</i>				
			4.005.886.581	71,29	<i>Reino Unido</i>				
					NMG Research Ltd. 24/09/2027*	USD	108.342	0	0,00
								0	0,00
					<i>Total Warrants</i>			0	0,00
					Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			90.445.978	1,61
					Total de inversiones			5.467.700.153	97,30
					Efectivo			70.546.152	1,26
					Otro activo/(pasivo)			81.131.873	1,44
					Patrimonio neto total			5.619.378.178	100,00
<i>Total obligaciones</i>			4.714.499.546	83,90	*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración. §El título-valor se encuentra actualmente en situación de impago.				
<i>Obligaciones convertibles</i>									
<i>Estados Unidos de América</i>									
EchoStar Corp. 3,875% 30/11/2030	USD	10.593.706	11.237.328	0,20					
			11.237.328	0,20					
<i>Total Obligaciones convertibles</i>			11.237.328	0,20					
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			4.725.736.874	84,10					

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Distribución geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2024		% del patrimonio neto
Estados Unidos de América		83,47
Canadá		4,35
Supranacional		2,55
Luxemburgo		1,71
Países Bajos		0,91
Bermudas		0,70
Reino Unido		0,62
Jersey		0,57
Francia		0,57
Panamá		0,50
Islas Caimán		0,45
Liberia		0,32
Italia		0,18
España		0,14
Alemania		0,11
Austria		0,09
Irlanda		0,06
Total de inversiones		97,30
Efectivo y otro activo/(pasivo)		2,70
Total		100,00

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CHF	1.977	USD	2.188	05/02/2025	BNP Paribas	5	-
EUR	19.545	AUD	(32.537)	17/01/2025	HSBC	116	-
HUF	45.711.676	USD	(114.232)	03/01/2025	Citibank	1.085	-
HUF	14.700.144	USD	(36.983)	03/01/2025	Goldman Sachs	101	-
HUF	4.399.478	USD	(11.068)	05/02/2025	Barclays	12	-
HUF	8.043.564	USD	(20.253)	05/02/2025	Morgan Stanley	4	-
PLN	19.934	USD	4.776	03/01/2025	Morgan Stanley	62	-
USD	565.954	AUD	889.555	03/01/2025	Barclays	14.474	-
USD	878.047	AUD	1.382.923	03/01/2025	BNP Paribas	20.703	-
USD	292.798	AUD	461.060	03/01/2025	Goldman Sachs	6.964	-
USD	2.101.543	AUD	3.300.281	03/01/2025	HSBC	55.535	-
USD	358.419	AUD	573.052	03/01/2025	Morgan Stanley	3.156	-
USD	3.683	AUD	5.929	05/02/2025	Barclays	7	-
USD	433.249	AUD	697.274	05/02/2025	HSBC	954	-
USD	27.251	CAD	38.610	03/01/2025	Citibank	402	-
USD	24.934	CAD	35.446	03/01/2025	Morgan Stanley	286	-
USD	53.613	CAD	77.093	03/01/2025	Standard Chartered	4	-
USD	6.330.226	CHF	(5.711.828)	03/01/2025	Barclays	8.189	-
USD	11.926	CHF	10.487	03/01/2025	BNP Paribas	337	-
USD	47.214	CHF	41.981	03/01/2025	HSBC	818	-
USD	67.572	CHF	60.335	03/01/2025	Morgan Stanley	893	-
USD	18.228	CHF	16.405	05/02/2025	Morgan Stanley	29	-
USD	10.822	CNH	(79.046)	03/01/2025	BNP Paribas	35	-
USD	3.092	CNH	(22.595)	03/01/2025	Citibank	8	-
USD	8.427	CNH	(61.519)	03/01/2025	HSBC	33	-
USD	7.294.475	EUR	7.000.522	03/01/2025	Barclays	30.383	-
USD	9.539.676	EUR	9.124.129	03/01/2025	BNP Paribas	72.024	-
USD	32.063.549	EUR	30.454.494	03/01/2025	HSBC	462.443	0,01
USD	2.493.292	EUR	2.393.774	03/01/2025	Merrill Lynch	9.392	-
USD	75.858	EUR	72.614	05/02/2025	HSBC	407	-
USD	131.662	GBP	103.867	03/01/2025	Barclays	1.537	-
USD	159.071	GBP	126.108	03/01/2025	Morgan Stanley	1.083	-
USD	8.538	HUF	(3.330.313)	03/01/2025	Barclays	136	-
USD	5.072.239	HUF	(2.001.318.022)	03/01/2025	BNP Paribas	23.512	-
USD	2.522.886	NZD	(4.402.581)	03/01/2025	Barclays	17.725	-
USD	4.594	NZD	7.974	03/01/2025	HSBC	122	-
USD	23.188	NZD	40.895	03/01/2025	Morgan Stanley	255	-
USD	7.276	PLN	29.906	02/01/2025	HSBC	18	-
USD	5.229	PLN	21.280	03/01/2025	Barclays	65	-
USD	3.827	PLN	15.667	03/01/2025	BNP Paribas	24	-
USD	31.185	PLN	127.611	03/01/2025	Citibank	214	-
USD	6.248	PLN	25.566	03/01/2025	Goldman Sachs	43	-
USD	2.523.100	PLN	10.351.836	03/01/2025	Morgan Stanley	10.733	-
USD	17.558	PLN	71.981	05/02/2025	Morgan Stanley	109	-
USD	157.375	SGD	213.705	02/01/2025	HSBC	620	-
USD	18.869	SGD	25.577	03/01/2025	BNP Paribas	108	-
USD	44.875	SGD	60.861	03/01/2025	Goldman Sachs	233	-
USD	51.673	SGD	70.260	03/01/2025	HSBC	136	-
USD	19.877	SGD	26.854	03/01/2025	Morgan Stanley	179	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						745.713	0,01
AUD	695.481	USD	432.141	02/01/2025	HSBC	(978)	-
AUD	225.747.131	USD	146.709.197	03/01/2025	Barclays	(6.757.262)	(0,12)
AUD	1.570.112	USD	1.005.956	03/01/2025	BNP Paribas	(32.565)	-
AUD	2.096.934	USD	1.354.098	03/01/2025	HSBC	(54.103)	-
AUD	391.251	USD	250.145	03/01/2025	RBC	(7.589)	-
AUD	223.192.630	USD	138.730.290	05/02/2025	HSBC	(355.836)	(0,01)
AUD	506.656	USD	316.208	05/02/2025	Morgan Stanley	(2.092)	-
CAD	112.145	USD	79.376	03/01/2025	Barclays	(1.391)	-
CAD	150.997	USD	107.979	03/01/2025	Goldman Sachs	(2.978)	-
CAD	20.020	USD	14.291	03/01/2025	HSBC	(370)	-
CAD	23.046	USD	16.430	03/01/2025	Merrill Lynch	(405)	-
CAD	9.298.260	USD	6.617.957	03/01/2025	RBC	(152.077)	-
CAD	9.438.444	USD	6.572.072	05/02/2025	BNP Paribas	(435)	-
CAD	20.920	USD	14.568	05/02/2025	HSBC	(2)	-
CHF	5.760.702	USD	6.548.612	03/01/2025	Barclays	(182.139)	(0,01)
CHF	9.904	USD	11.287	03/01/2025	BNP Paribas	(341)	-
CHF	27.819	USD	31.590	03/01/2025	Goldman Sachs	(846)	-
CHF	15.437	USD	17.436	03/01/2025	HSBC	(376)	-
CHF	9.676	USD	11.041	03/01/2025	Merrill Lynch	(348)	-
CHF	9.760	USD	11.054	03/01/2025	Morgan Stanley	(268)	-
CHF	5.728.811	USD	6.363.013	05/02/2025	Barclays	(7.615)	-
CNH	14.365.082	USD	(1.961.205)	05/02/2025	BNP Paribas	(323)	-
CNH	31.545	USD	(4.323)	05/02/2025	HSBC	(17)	-
EUR	72.614	USD	75.754	02/01/2025	HSBC	(406)	-
EUR	4.328.724	USD	4.572.754	03/01/2025	Barclays	(81.054)	-
EUR	4.324.495	USD	4.554.637	03/01/2025	BNP Paribas	(67.326)	-
EUR	34.786	USD	36.450	03/01/2025	Citibank	(354)	-
EUR	991.754.347	USD	1.046.112.543	03/01/2025	HSBC	(17.018.634)	(0,30)
EUR	2.098.341	USD	2.184.705	05/02/2025	Barclays	(4.390)	-
EUR	952.062.495	USD	992.571.786	05/02/2025	HSBC	(3.316.011)	(0,06)

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
GBP	49.327	USD	62.848	03/01/2025	Barclays	(1.051)	-
GBP	28.839.354	USD	36.517.076	03/01/2025	BNP Paribas	(387.134)	(0,01)
GBP	202.982	USD	256.982	03/01/2025	HSBC	(2.687)	-
GBP	49.488	USD	62.883	03/01/2025	Morgan Stanley	(884)	-
GBP	63.274	USD	79.291	05/02/2025	Barclays	(44)	-
GBP	28.746.349	USD	36.069.884	05/02/2025	Goldman Sachs	(66.660)	-
HUF	15.237.567	USD	(38.673)	03/01/2025	BNP Paribas	(233)	-
HUF	4.301.640	USD	(11.053)	03/01/2025	Goldman Sachs	(201)	-
HUF	5.036.691	USD	(12.762)	05/02/2025	Barclays	(78)	-
HUF	1.998.191.822	USD	(5.055.681)	05/02/2025	BNP Paribas	(23.561)	-
NZD	4.446.213	USD	2.617.989	03/01/2025	Barclays	(124.553)	-
NZD	27.181	USD	15.350	03/01/2025	BNP Paribas	(106)	-
NZD	22.817	USD	13.377	03/01/2025	HSBC	(581)	-
NZD	7.690	USD	4.494	03/01/2025	RBC	(182)	-
NZD	12.088	USD	7.066	03/01/2025	Standard Chartered	(287)	-
NZD	4.434.851	USD	2.504.869	05/02/2025	Barclays	(17.207)	-
NZD	10.059	USD	5.680	05/02/2025	Morgan Stanley	(37)	-
PLN	71.981	USD	17.581	02/01/2025	Morgan Stanley	(111)	-
PLN	197.052	USD	48.363	03/01/2025	Barclays	(539)	-
PLN	23.132	USD	5.725	03/01/2025	BNP Paribas	(111)	-
PLN	16.374	USD	4.023	03/01/2025	Citibank	(49)	-
PLN	86.996	USD	21.294	03/01/2025	Goldman Sachs	(181)	-
PLN	10.147.507	USD	2.474.061	03/01/2025	HSBC	(11.283)	-
PLN	23.595	USD	5.859	03/01/2025	Morgan Stanley	(132)	-
PLN	20.213	USD	4.920	05/02/2025	Goldman Sachs	(20)	-
PLN	10.318.322	USD	2.512.042	05/02/2025	Morgan Stanley	(10.774)	-
SGD	419.964	USD	311.388	03/01/2025	Barclays	(3.338)	-
SGD	6.846.162	USD	5.104.634	03/01/2025	BNP Paribas	(82.877)	-
SGD	333.648	USD	249.297	03/01/2025	Citibank	(4.561)	-
SGD	36.257	USD	26.938	03/01/2025	Goldman Sachs	(344)	-
SGD	793.644	USD	590.350	03/01/2025	HSBC	(8.201)	-
SGD	17.742	USD	13.260	03/01/2025	Merrill Lynch	(246)	-
SGD	26.239	USD	19.563	03/01/2025	RBC	(316)	-
SGD	8.360.363	USD	6.157.286	05/02/2025	Goldman Sachs	(16.148)	-
SGD	283.965	USD	209.350	05/02/2025	HSBC	(762)	-
SGD	18.354	USD	13.525	05/02/2025	Morgan Stanley	(43)	-
USD	10.339	CAD	14.875	03/01/2025	HSBC	(5)	-
USD	2.180	CHF	(1.977)	03/01/2025	BNP Paribas	(5)	-
USD	206.195	GBP	164.827	03/01/2025	Barclays	(300)	-
USD	36.985	HUF	(14.700.144)	02/01/2025	Goldman Sachs	(100)	-
USD	35.380	HUF	(14.080.858)	03/01/2025	Goldman Sachs	(142)	-
USD	32.228	HUF	(12.798.424)	03/01/2025	Morgan Stanley	(58)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(28.814.663)	(0,51)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(28.068.950)	(0,50)

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Credit Agricole SA, Reg. S 1,375% 03/05/2027	EUR	200.000	200.873	0,07
Obligaciones					Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 0,5% 21/09/2029	EUR	300.000	282.419	0,10
Australia					Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 1,625% 05/06/2030	EUR	300.000	308.603	0,11
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	150.000	150.320	0,06	Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,375% 14/06/2031	GBP	200.000	262.827	0,10
Telstra Corp. Ltd., Reg. S 1,125% 14/04/2026	EUR	100.000	101.889	0,04	Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	300.000	302.141	0,11
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,45% 16/05/2029	EUR	800.000	776.013	0,29	Danone SA, Reg. S, FRN 1% Perpetual	EUR	900.000	890.924	0,33
Woolworths Group Ltd., Reg. S 0,375% 15/11/2028	EUR	500.000	463.456	0,17	Engie SA, Reg. S 0,375% 21/06/2027	EUR	1.200.000	1.176.157	0,44
			1.491.678	0,56	Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2029	EUR	150.000	140.025	0,05
Austria					L'Oreal SA, Reg. S 0,875% 29/06/2026	EUR	200.000	202.637	0,08
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4% 07/06/2033	EUR	400.000	418.516	0,16	L'Oreal SA, Reg. S 3,375% 23/01/2027	EUR	200.000	211.137	0,08
			418.516	0,16	RCI Banque SA, Reg. S 4,875% 14/06/2028	EUR	200.000	217.110	0,08
Bélgica					Societe Generale SA, Reg. S 0,125% 18/02/2028	EUR	100.000	94.946	0,04
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,875% 25/04/2033	EUR	800.000	863.368	0,32	Sodexo SA, Reg. S 1,75% 26/06/2028	GBP	300.000	337.433	0,13
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	400.000	457.601	0,17	Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3,5% 11/09/2029	EUR	300.000	313.969	0,12
			1.320.969	0,49				10.515.007	3,92
Canadá					Alemania				
Bank of Nova Scotia (The) 5,45% 01/08/2029	USD	375.000	382.403	0,14	Covestro AG, Reg. S 0,875% 03/02/2026	EUR	400.000	408.100	0,15
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 1,25% 17/12/2025	GBP	200.000	242.000	0,09	Covestro AG, Reg. S 4,75% 15/11/2028	EUR	1.900.000	2.098.959	0,78
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,125% 04/09/2026	EUR	100.000	99.532	0,04	Vonovia SE, Reg. S 4,75% 23/05/2027	EUR	400.000	432.179	0,16
			723.935	0,27	Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027	EUR	200.000	195.376	0,08
Dinamarca								3.134.614	1,17
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 2,25% 14/01/2028	GBP	400.000	474.776	0,18	Irlanda				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,5% 09/11/2028	EUR	775.000	838.480	0,31	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1,5% 27/09/2026	EUR	100.000	102.004	0,04
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030	EUR	600.000	664.813	0,25	AerCap Ireland Capital DAC 6,1% 15/01/2027	USD	650.000	665.390	0,25
			1.978.069	0,74	AerCap Ireland Capital DAC 4,625% 15/10/2027	USD	150.000	149.207	0,06
Finlandia					AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	1.040.000	964.729	0,36
Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2026	EUR	200.000	207.599	0,08	AerCap Ireland Capital DAC 4,625% 10/09/2029	USD	850.000	833.691	0,31
			207.599	0,08	AIB Group plc, Reg. S, FRN 0,5% 17/11/2027	EUR	200.000	198.697	0,07
Francia					AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,25% 04/04/2028	EUR	550.000	562.450	0,21
Air Liquide Finance SA, Reg. S 1,25% 13/06/2028	EUR	200.000	199.724	0,07	AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	400.000	440.492	0,16
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	300.000	326.958	0,12	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 0,375% 10/05/2027	EUR	200.000	201.049	0,08
Arkema SA, Reg. S 1,5% 20/04/2027	EUR	200.000	202.057	0,08	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 4,875% 16/07/2028	EUR	400.000	435.031	0,16
Arkema SA, Reg. S, FRN 1,5% Perpetual	EUR	500.000	505.196	0,19	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 13/11/2029	EUR	500.000	547.079	0,20
Arkema SA, Reg. S, FRN 4,8% Perpetual	EUR	600.000	642.435	0,24	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2027	EUR	1.600.000	1.710.327	0,64
AXA SA, Reg. S, FRN 3,375% 06/07/2047	EUR	300.000	312.753	0,12				6.810.146	2,54
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,75% 08/06/2026	EUR	100.000	100.730	0,04	Italia				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,125% 12/09/2026	EUR	200.000	204.265	0,08	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,625% 25/01/2028	EUR	900.000	894.603	0,33
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,1% 08/10/2027	EUR	100.000	96.123	0,04	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,75% 24/01/2031	EUR	400.000	439.477	0,16
BNP Paribas SA, Reg. S 0,125% 04/09/2026	EUR	200.000	198.265	0,07	Generali, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	200.000	219.622	0,08
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6% 18/08/2029	GBP	300.000	386.037	0,14	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4% 19/05/2026	EUR	500.000	527.738	0,20
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 19/01/2030	EUR	200.000	185.497	0,07	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1% 19/11/2026	EUR	650.000	652.690	0,24
BPCE SA, Reg. S 1,375% 23/12/2026	GBP	100.000	117.052	0,04	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 0,75% 16/03/2028	EUR	600.000	582.272	0,22
BPCE SA, Reg. S 0,01% 14/01/2027	EUR	200.000	196.162	0,07	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5% 08/03/2028	EUR	200.000	216.124	0,08
BPCE SA, Reg. S 0,5% 24/02/2027	EUR	300.000	295.368	0,11	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,5% 14/03/2029	GBP	300.000	387.875	0,15
BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028	EUR	300.000	323.397	0,12	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	400.000	439.692	0,16
BPCE SA, Reg. S, FRN 6% 29/09/2028	GBP	100.000	127.414	0,05	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,85% 15/11/2027	EUR	650.000	709.668	0,27
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,75% 02/02/2034	EUR	200.000	190.727	0,07	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% 16/02/2029	EUR	300.000	323.509	0,12
BPCE SA, Reg. S, FRN 4,875% 26/02/2036	EUR	100.000	107.491	0,04				5.393.270	2,01
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3,75% 29/11/2026	EUR	300.000	317.251	0,12					
Credit Agricole SA, 144A 4,375% 17/03/2025	USD	540.000	538.904	0,20					

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Japón</i>					Viterra Finance BV, Reg. S 0,375% 24/09/2025	EUR	200.000	203.402	0,08
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 1,412% 17/07/2025	USD	200.000	196.642	0,07	Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028	EUR	100.000	95.967	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,538% 20/07/2027	USD	200.000	190.355	0,07	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 15/11/2025	EUR	300.000	314.233	0,12
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,902% 17/09/2028	USD	280.000	251.566	0,09	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,375% 15/05/2030	EUR	600.000	644.327	0,24
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,316% 09/07/2029	USD	250.000	253.362	0,10	Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	223.601	0,08
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 0,75% 09/07/2027	EUR	800.000	790.223	0,30	Wolters Kluwer NV, Reg. S 1,5% 22/03/2027	EUR	1.500.000	1.519.194	0,57
			1.682.148	0,63	WPC Eurobond BV, REIT 2,25% 09/04/2026	EUR	300.000	309.217	0,11
<i>Jersey</i>					WPC Eurobond BV, REIT 2,125% 15/04/2027	EUR	500.000	510.764	0,19
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,75% 03/12/2028	GBP	800.000	1.033.419	0,39	Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,5% 01/10/2046	EUR	200.000	209.264	0,08
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	100.000	92.013	0,03				10.961.049	4,09
Porterbrook Rail Finance Ltd. 7,125% 20/10/2026	GBP	300.000	389.390	0,14					
			1.514.822	0,56	<i>Nueva Zelanda</i>				
					ASB Bank Ltd., Reg. S 4,5% 16/03/2027	EUR	1.700.000	1.827.258	0,68
<i>Luxemburgo</i>								1.827.258	0,68
DH Europe Finance II SARL 0,45% 18/03/2028	EUR	300.000	289.877	0,11	<i>Noruega</i>				
Highland Holdings SARL 0,318% 15/12/2026	EUR	400.000	395.972	0,15	DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 2,625% 10/06/2026	GBP	150.000	185.886	0,07
John Deere Bank SA, Reg. S 2,5% 14/09/2026	EUR	300.000	310.752	0,12				185.886	0,07
Medtronic Global Holdings SCA 0,25% 02/07/2025	EUR	250.000	256.176	0,09	<i>España</i>				
Medtronic Global Holdings SCA 0% 15/10/2025	EUR	200.000	203.298	0,07	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1,125% 18/09/2025	USD	800.000	779.843	0,29
Medtronic Global Holdings SCA 1,125% 07/03/2027	EUR	1.300.000	1.305.080	0,49	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,381% 13/03/2029	USD	1.200.000	1.213.521	0,45
Medtronic Global Holdings SCA 3% 15/10/2028	EUR	300.000	313.115	0,12	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 5,862% 14/09/2026	USD	200.000	201.200	0,08
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,25% 23/03/2026	EUR	1.000.000	1.019.569	0,38	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,375% 08/09/2026	EUR	300.000	316.183	0,12
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	200.000	204.984	0,08	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 1,125% 11/03/2027	EUR	300.000	305.153	0,11
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	1.200.000	1.219.192	0,45	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,25% 07/02/2029	EUR	400.000	439.549	0,16
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	1.500.000	1.581.889	0,59	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	1.400.000	1.560.957	0,58
Tyco Electronics Group SA 0% 16/02/2029	EUR	200.000	184.502	0,07	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	200.000	204.235	0,08
			7.284.406	2,72	Banco Santander SA 3,496% 24/03/2025	USD	200.000	199.555	0,07
<i>Países Bajos</i>					Banco Santander SA 5,294% 18/08/2027	USD	200.000	201.521	0,08
ABB Finance BV, Reg. S 3,25% 16/01/2027	EUR	300.000	316.064	0,12	Banco Santander SA 6,607% 07/11/2028	USD	800.000	843.224	0,31
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,125% 22/02/2033	EUR	300.000	324.428	0,12	Banco Santander SA, FRN 5,365% 15/07/2028	USD	2.200.000	2.217.292	0,83
Akzo Nobel NV, Reg. S 1,5% 28/03/2028	EUR	300.000	296.699	0,11	Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	200.000	219.859	0,08
American Medical Systems Europe BV 3,375% 08/03/2029	EUR	700.000	740.032	0,28	Bankinter SA, Reg. S 0,625% 06/10/2027	EUR	200.000	195.911	0,07
BMW Finance NV, Reg. S 1% 22/05/2028	EUR	100.000	97.703	0,04	Bankinter SA, Reg. S, FRN 4,375% 03/05/2030	EUR	1.200.000	1.311.195	0,49
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 3,913% 03/11/2026	EUR	300.000	318.731	0,12	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,625% 16/05/2027	EUR	700.000	743.289	0,28
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 5,25% 14/09/2027	GBP	100.000	125.129	0,05	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 0,5% 09/02/2029	EUR	600.000	575.610	0,21
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 13/09/2033	EUR	107.000	112.389	0,04	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5% 19/07/2029	EUR	600.000	662.549	0,25
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0,625% 15/07/2031	EUR	300.000	260.046	0,10	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,25% 18/06/2031	EUR	600.000	606.715	0,23
DSM BV, Reg. S 0,25% 23/06/2028	EUR	100.000	95.266	0,03	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033	EUR	1.200.000	1.335.471	0,50
E.ON International Finance BV, Reg. S 1,25% 19/10/2027	EUR	200.000	199.804	0,07	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,875% 25/10/2033	GBP	100.000	129.546	0,05
EDP Finance BV, Reg. S 0,375% 16/09/2026	EUR	200.000	199.596	0,07	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	200.000	213.517	0,08
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,25% 16/02/2027	EUR	100.000	101.878	0,04	Cellnex Telecom SA, Reg. S 1% 20/04/2027	EUR	100.000	99.583	0,04
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,25% 18/02/2029	EUR	100.000	95.000	0,03	Ferrovial Emisiones SA, Reg. S 1,382% 14/05/2026	EUR	300.000	305.887	0,11
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,25% 01/02/2030	EUR	300.000	276.617	0,10	Ferrovial Emisiones SA, Reg. S 0,54% 12/11/2028	EUR	1.000.000	949.555	0,35
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2026	EUR	400.000	419.252	0,16	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	900.000	966.162	0,36
RELX Finance BV, Reg. S 1,375% 12/05/2026	EUR	500.000	510.838	0,19	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 1,575% Perpetual	EUR	1.100.000	1.076.731	0,40
RELX Finance BV, Reg. S 1,5% 13/05/2027	EUR	900.000	910.756	0,34				17.873.813	6,66
RELX Finance BV, Reg. S 0,5% 10/03/2028	EUR	900.000	871.267	0,32					
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 0% 18/11/2025	EUR	650.000	659.585	0,25					

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Suecia</i>					NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1,043% 14/09/2032				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,625% 23/08/2032	GBP	300.000	367.546	0,14	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,763% 28/02/2034	EUR	1.600.000	1.560.980	0,58
Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027	EUR	300.000	305.180	0,11	NatWest Markets plc, 144A 5,416% 17/05/2027	EUR	200.000	222.590	0,08
			672.726	0,25	NatWest Markets plc, FRN, 144A 5,384% 17/05/2027	USD	400.000	405.930	0,15
<i>Suiza</i>					NatWest Markets plc, Reg. S 6,375% 08/11/2027	USD	400.000	401.509	0,15
UBS Group AG 3,75% 26/03/2025	USD	500.000	498.677	0,19	NatWest Markets plc, Reg. S 3,625% 09/01/2029	GBP	400.000	519.995	0,19
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	1.100.000	1.301.020	0,48	NatWest Markets plc, Reg. S 3,625% 09/01/2029	EUR	300.000	320.177	0,12
			1.799.697	0,67	Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026	USD	1.200.000	1.217.759	0,45
<i>Reino Unido</i>					Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 3,625% 14/01/2026	GBP	100.000	123.476	0,05
AstraZeneca plc, Reg. S 1,25% 12/05/2028	EUR	400.000	398.942	0,15	Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 1,5% 24/03/2028	GBP	600.000	682.408	0,25
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045	EUR	200.000	207.824	0,08	SSE plc, Reg. S 1,375% 04/09/2027	EUR	300.000	301.905	0,11
Aviva plc, Reg. S, FRN 6,875% 27/11/2053	GBP	100.000	129.964	0,05	SSE plc, Reg. S 2,875% 01/08/2029	EUR	300.000	310.960	0,12
Barclays plc 3,65% 16/03/2025	USD	200.000	199.500	0,07	Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,018% 08/02/2030	USD	430.000	456.306	0,17
Barclays plc, FRN 6,496% 13/09/2027	USD	590.000	604.795	0,23	Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,005% 15/10/2030	USD	365.000	359.333	0,13
Barclays plc, FRN 2,279% 24/11/2027	USD	1.000.000	951.821	0,36	Yorkshire Water Finance plc, Reg. S 1,75% 26/11/2026	GBP	600.000	699.390	0,26
Barclays plc, FRN 5,674% 12/03/2028	USD	505.000	511.794	0,19				27.742.141	10,35
Barclays plc, FRN 4,837% 10/09/2028	USD	230.000	228.835	0,09					
Barclays plc, FRN 7,385% 02/11/2028	USD	500.000	530.625	0,20					
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	400.000	529.960	0,20	<i>Estados Unidos de América</i>				
Brambles Finance plc, Reg. S 1,5% 04/10/2027	EUR	700.000	704.088	0,26	AbbVie, Inc. 2,95% 21/11/2026	USD	370.000	359.777	0,13
Cadent Finance plc, Reg. S 4,25% 05/07/2029	EUR	600.000	650.812	0,24	AbbVie, Inc. 0,75% 18/11/2027	EUR	1.200.000	1.182.817	0,44
Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 1,5% 08/11/2027	EUR	400.000	403.640	0,15	AbbVie, Inc. 3,2% 21/11/2029	USD	1.000.000	931.224	0,35
HSBC Holdings plc, FRN 1,645% 18/04/2026	USD	800.000	792.246	0,30	AES Corp. (The) 5,45% 01/06/2028	USD	350.000	352.595	0,13
HSBC Holdings plc, FRN 5,887% 14/08/2027	USD	380.000	385.764	0,14	Air Lease Corp. 2,3% 01/02/2025	USD	340.000	339.180	0,13
HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028	USD	760.000	701.579	0,26	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,95% 15/01/2028	USD	280.000	272.844	0,10
HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	370.000	368.350	0,14	American Tower Corp., REIT 1,3% 15/09/2025	USD	120.000	117.201	0,04
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029	EUR	300.000	284.132	0,11	American Tower Corp., REIT 3,375% 15/10/2026	USD	450.000	440.092	0,16
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 6,364% 16/11/2032	EUR	200.000	223.461	0,08	American Tower Corp., REIT 3,125% 15/01/2027	USD	330.000	319.653	0,12
Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 2,375% 09/04/2026	EUR	400.000	413.270	0,15	American Tower Corp., REIT 5,2% 15/02/2029	USD	315.000	317.522	0,12
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	1.330.000	1.350.655	0,50	American Tower Corp., REIT 3,95% 15/03/2029	USD	1.030.000	990.215	0,37
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 2% 12/04/2028	GBP	600.000	702.753	0,26	American Tower Corp., REIT 5% 31/01/2030	USD	215.000	214.274	0,08
Motability Operations Group plc, Reg. S 0,375% 03/01/2026	EUR	1.000.000	1.014.863	0,38	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,58% 08/08/2029	EUR	200.000	190.573	0,07
Motability Operations Group plc, Reg. S 4,375% 08/02/2027	GBP	100.000	124.269	0,05	Becton Dickinson & Co. 4,693% 13/02/2028	USD	140.000	139.535	0,05
Motability Operations Group plc, Reg. S 0,125% 20/07/2028	EUR	1.100.000	1.038.303	0,39	Booking Holdings, Inc. 3,5% 01/03/2029	EUR	400.000	425.035	0,16
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,625% 24/07/2029	EUR	100.000	106.086	0,04	Boston Scientific Corp. 0,625% 01/12/2027	EUR	1.300.000	1.270.976	0,47
Motability Operations Group plc, Reg. S 4% 17/01/2030	EUR	400.000	430.192	0,16	Bristol-Myers Squibb Co. 4,9% 22/02/2029	USD	845.000	851.168	0,32
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	1.300.000	1.223.914	0,46	Bunge Ltd. Finance Corp. 1,63% 17/08/2025	USD	60.000	58.883	0,02
Nationwide Building Society, 144A 3,9% 21/07/2025	USD	200.000	199.337	0,07	Cardinal Health, Inc. 5,125% 15/02/2029	USD	800.000	803.472	0,30
Nationwide Building Society, 144A 5,127% 29/07/2029	USD	395.000	396.306	0,15	Carrier Global Corp. 4,125% 29/05/2028	EUR	700.000	756.358	0,28
Nationwide Building Society, FRN, 144A 6,557% 18/10/2027	USD	590.000	605.838	0,23	Celanese US Holdings LLC 2,125% 01/03/2027	EUR	200.000	199.859	0,07
Nationwide Building Society, Reg. S 0,25% 22/07/2025	EUR	300.000	307.168	0,12	Celanese US Holdings LLC, STEP 5,337% 19/01/2029	EUR	500.000	549.087	0,21
Nationwide Building Society, Reg. S 4,5% 01/11/2026	EUR	300.000	321.193	0,12	Celanese US Holdings LLC, STEP 6,33% 15/07/2029	USD	500.000	511.530	0,19
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 6,178% 07/12/2027	GBP	300.000	384.437	0,14	Cencora, Inc. 4,85% 15/12/2029	USD	500.000	498.861	0,19
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	GBP	400.000	486.400	0,18	Citigroup, Inc., Reg. S 2,125% 10/09/2026	EUR	100.000	102.798	0,04
NatWest Group plc, FRN 3,073% 22/05/2028	USD	510.000	488.320	0,18	Crown Castle, Inc., REIT 3,65% 01/09/2027	USD	630.000	611.541	0,23
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 4,699% 14/03/2028	EUR	200.000	215.296	0,08	Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028	USD	320.000	320.258	0,12
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 4,067% 06/09/2028	EUR	500.000	533.280	0,20	Crown Castle, Inc., REIT 4,3% 15/02/2029	USD	500.000	484.992	0,18
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2,057% 09/11/2028	GBP	200.000	230.964	0,09	Crown Castle, Inc., REIT 5,6% 01/06/2029	USD	450.000	459.593	0,17
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 4,771% 16/02/2029	EUR	600.000	654.240	0,24	Crown Castle, Inc., REIT 4,9% 01/09/2029	USD	360.000	356.895	0,13
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,622% 14/08/2030	GBP	100.000	124.207	0,05	Dell International LLC 6,02% 15/06/2026	USD	941.000	955.294	0,36
					Digital Realty Trust LP, REIT 5,55% 15/01/2028	USD	800.000	814.310	0,30
					DOC Dr. LLC, REIT 4,3% 15/03/2027	USD	110.000	108.922	0,04
					Elevance Health, Inc. 3,65% 01/12/2027	USD	240.000	233.962	0,09
					Equinix, Inc., REIT 0,25% 15/03/2027	EUR	900.000	882.826	0,33
					Essex Portfolio LP, REIT 3,625% 01/05/2027	USD	100.000	97.604	0,04
					Essex Portfolio LP, REIT 1,7% 01/03/2028	USD	930.000	842.843	0,31
					Extra Space Storage LP, REIT 5,9% 15/01/2031	USD	370.000	382.959	0,14
					Federal Realty OP LP, REIT 5,375% 01/05/2028	USD	130.000	131.620	0,05

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Federal Realty OP LP, REIT 3,2% 15/06/2029	USD	230.000	212.594	0,08	US Treasury 4,125% 30/11/2029	USD	1.250.000	1.238.477	0,46
Fiserv, Inc. 3,2% 01/07/2026	USD	140.000	137.053	0,05	Ventas Realty LP, REIT 4,125% 15/01/2026	USD	450.000	446.902	0,17
Fiserv, Inc. 5,375% 21/08/2028	USD	380.000	385.632	0,14	Ventas Realty LP, REIT 4% 01/03/2028	USD	50.000	48.770	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 5,85% 17/05/2027	USD	530.000	536.085	0,20	Ventas Realty LP, REIT 4,4% 15/01/2029	USD	400.000	390.549	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 4,95% 28/05/2027	USD	700.000	694.387	0,26	Ventas Realty LP, REIT 3% 15/01/2030	USD	440.000	399.027	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 20/02/2029	EUR	100.000	109.259	0,04	Verizon Communications, Inc. 2,1% 22/03/2028	USD	360.000	331.688	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 5,8% 08/03/2029	USD	1.110.000	1.112.881	0,42	Verizon Communications, Inc. 3,875% 08/02/2029	USD	840.000	811.721	0,30
Global Payments, Inc. 4,95% 15/08/2027	USD	620.000	621.785	0,23	Warnermedia Holdings, Inc. 4,302% 17/01/2030	EUR	300.000	313.745	0,12
Global Payments, Inc. 4,45% 01/06/2028	USD	270.000	264.879	0,10	WP Carey, Inc., REIT 4,25% 01/10/2026	USD	90.000	89.135	0,03
Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	625.000	574.191	0,21	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3,05% 15/01/2026	USD	450.000	443.299	0,17
Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	400.000	439.056	0,16				53.350.780	19,89
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3,5% 01/04/2025	USD	120.000	119.601	0,05				156.888.529	58,51
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,727% 25/04/2030	USD	650.000	664.564	0,25	Total obligaciones			156.888.529	58,51
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,625% 27/07/2026	EUR	425.000	433.851	0,16	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			156.888.529	58,51
Haleon US Capital LLC 3,375% 24/03/2027	USD	260.000	252.565	0,09	Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2026	USD	100.000	100.317	0,04	Obligaciones				
HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027	USD	550.000	545.322	0,20	Australia				
HCA, Inc. 5,2% 01/06/2028	USD	1.870.000	1.878.775	0,70	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 5,255% 16/07/2027	USD	680.000	682.647	0,25
HCA, Inc. 5,45% 01/04/2031	USD	1.565.000	1.566.879	0,58				682.647	0,25
Healthpeak OP LLC, REIT 3,5% 15/07/2029	USD	66.000	61.934	0,02	Bélgica				
Healthpeak OP LLC, REIT 3% 15/01/2030	USD	404.000	366.602	0,14	KBC Group NV, FRN, 144A 4,932% 16/10/2030	USD	670.000	660.979	0,25
Home Depot, Inc. (The) 4,875% 25/06/2027	USD	280.000	282.947	0,11				660.979	0,25
Ingersoll Rand, Inc. 5,4% 14/08/2028	USD	690.000	702.277	0,26	Canadá				
Ingersoll Rand, Inc. 5,176% 15/06/2029	USD	210.000	212.579	0,08	Air Canada Pass-Through Trust, 144A 3,6% 15/09/2028	USD	28.713	27.708	0,01
Intercontinental Exchange, Inc. 4% 15/09/2027	USD	230.000	226.578	0,08	Bank of Montreal, FRN 4,64% 10/09/2030	USD	360.000	353.807	0,13
John Deere Capital Corp. 4,85% 11/06/2029	USD	1.365.000	1.372.830	0,51	Canadian Imperial Bank of Commerce 5,26% 08/04/2029	USD	310.000	313.055	0,12
Kroger Co. (The) 4,5% 15/01/2029	USD	1.000.000	989.277	0,37	Nutrien Ltd. 4% 15/12/2026	USD	370.000	365.358	0,14
Lennar Corp. 4,75% 30/05/2025	USD	100.000	99.907	0,04	Royal Bank of Canada, FRN 4,969% 02/08/2030	USD	780.000	775.659	0,29
McDonald's Corp., Reg. S 1,875% 26/05/2027	EUR	400.000	410.486	0,15	Royal Bank of Canada, FRN 4,65% 18/10/2030	USD	510.000	500.474	0,19
McDonald's Corp., Reg. S 3,625% 28/11/2027	EUR	704.000	749.009	0,28	Toronto-Dominion Bank (The) 4,693% 15/09/2027	USD	350.000	349.595	0,13
McDonald's Corp., Reg. S 1,75% 03/05/2028	EUR	300.000	302.421	0,11	Toronto-Dominion Bank (The) 4,994% 05/04/2029	USD	495.000	495.036	0,18
McKesson Corp. 1,3% 15/08/2026	USD	500.000	474.443	0,18	Toronto-Dominion Bank (The) 4,783% 17/12/2029	USD	635.000	627.446	0,23
Merck & Co., Inc. 1,875% 15/10/2026	EUR	100.000	102.421	0,04	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,583% 17/07/2026	USD	520.000	524.462	0,20
Morgan Stanley 1,875% 27/04/2027	EUR	500.000	508.456	0,19	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,498% 17/12/2029	USD	630.000	631.532	0,23
Nestle Capital Corp., Reg. S 4,5% 22/03/2029	GBP	300.000	374.809	0,14				4.964.132	1,85
Netflix, Inc. 3,625% 15/05/2027	EUR	800.000	848.282	0,32	Islas Caimán				
Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029	EUR	200.000	222.302	0,08	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025	USD	210.000	209.324	0,08
Oracle Corp. 1,65% 25/03/2026	USD	180.000	173.726	0,07	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026	USD	890.000	861.671	0,32
Oracle Corp. 2,8% 01/04/2027	USD	170.000	163.382	0,06	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027	USD	590.000	567.742	0,21
Prologis Euro Finance LLC, REIT 0,25% 10/09/2027	EUR	200.000	193.679	0,07	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	300.000	278.692	0,10
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	400.000	399.015	0,15	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028	USD	240.000	238.123	0,09
Prologis LP, REIT 4,875% 15/06/2028	USD	460.000	461.811	0,17	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	355.000	365.537	0,14
Quanta Services, Inc. 4,75% 09/08/2027	USD	310.000	309.953	0,12	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	910.000	923.237	0,35
Quest Diagnostics, Inc. 4,6% 15/12/2027	USD	100.000	99.964	0,04	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	520.000	510.842	0,19
Quest Diagnostics, Inc. 4,625% 15/12/2029	USD	1.125.000	1.109.294	0,41				3.955.168	1,48
Realty Income Corp., REIT 4,75% 15/02/2029	USD	435.000	432.574	0,16					
S&P Global, Inc. 2,95% 22/01/2027	USD	350.000	339.053	0,13					
Sherwin-Williams Co. (The) 3,45% 01/08/2025	USD	270.000	268.040	0,10					
Sherwin-Williams Co. (The) 3,45% 01/06/2027	USD	90.000	87.605	0,03					
Sonoco Products Co. 4,45% 01/09/2026	USD	115.000	114.310	0,04					
Sonoco Products Co. 4,6% 01/09/2029	USD	1.120.000	1.094.816	0,41					
Southern Power Co. 4,15% 01/12/2025	USD	1.550.000	1.543.544	0,58					
Southern Power Co. 0,9% 15/01/2026	USD	200.000	192.256	0,07					
State Street Corp. 5,272% 03/08/2026	USD	130.000	131.424	0,05					
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,5% 01/03/2028	EUR	200.000	193.462	0,07					
Toll Brothers Finance Corp. 4,875% 15/03/2027	USD	370.000	370.201	0,14					
Uber Technologies, Inc. 4,3% 15/01/2030	USD	1.615.000	1.563.441	0,58					
UDR, Inc., REIT 4,4% 26/01/2029	USD	1.340.000	1.305.817	0,49					
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	140.000	136.237	0,05					
US Bancorp 3,15% 27/04/2027	USD	100.000	96.852	0,04					
US Treasury 4,375% 15/12/2026	USD	220.000	220.627	0,08					

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Dinamarca</i>					<i>Países Bajos</i>				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,549% 10/09/2027	USD	350.000	331.306	0,12	ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 4,988% 03/12/2028	USD	300.000	299.741	0,11
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,427% 01/03/2028	USD	400.000	403.825	0,15	ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 5,476% 03/12/2028	USD	700.000	700.790	0,26
			735.131	0,27	Alliander NV, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028	EUR	154.000	166.151	0,06
					Enel Finance International NV, 144A 5,125% 26/06/2029	USD	250.000	242.790	0,09
<i>Francia</i>						USD	1.620.000	1.621.791	0,61
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,935% 26/01/2026	USD	200.000	200.485	0,08				3.031.263	1,13
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,896% 13/07/2026	USD	200.000	203.070	0,08					
BNP Paribas SA, FRN, 144A 1,675% 30/06/2027	USD	1.350.000	1.286.564	0,48	<i>Noruega</i>				
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,283% 19/11/2030	USD	600.000	595.092	0,22	DNB Bank ASA, FRN, 144A 1,605% 30/03/2028	USD	200.000	186.060	0,07
BPCE SA, 144A 4,875% 01/04/2026	USD	200.000	199.446	0,07				186.060	0,07
BPCE SA, 144A 4,75% 19/07/2027	USD	500.000	498.525	0,19					
BPCE SA, 144A 5,281% 30/05/2029	USD	1.000.000	1.004.389	0,37	<i>España</i>				
BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027	USD	1.030.000	1.038.416	0,39	CaixaBank SA, FRN, 144A 6,208% 18/01/2029	USD	200.000	205.267	0,08
BPCE SA, FRN, 144A 5,716% 18/01/2030	USD	690.000	694.830	0,26				205.267	0,08
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,631% 11/09/2028	USD	455.000	449.868	0,17				1.287.403	0,48
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,681% 11/09/2028	USD	725.000	730.863	0,27	<i>Supranacional</i>				
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	840.000	869.551	0,32	American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	390.000	386.882	0,14
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,335% 10/01/2030	USD	250.000	250.499	0,09	Broadcom Corp. 3,875% 15/01/2027	USD	240.000	236.445	0,09
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,7% Perpetual	USD	360.000	345.165	0,13	NXP BV 4,4% 01/06/2027	USD	670.000	664.076	0,25
Societe Generale SA, 144A 5,25% 19/02/2027	USD	785.000	786.156	0,29				1.287.403	0,48
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,447% 12/01/2027	USD	1.230.000	1.245.141	0,46	<i>Suecia</i>				
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,634% 19/01/2030	USD	470.000	469.995	0,18	Svenska Handelsbanken AB, 144A 5,25% 15/06/2026	USD	250.000	252.629	0,09
			10.868.055	4,05				252.629	0,09
<i>Alemania</i>					<i>Suiza</i>				
Deutsche Bank AG, FRN 2,129% 24/11/2026	USD	1.800.000	1.755.323	0,65	UBS Group AG, 144A 4,282% 09/01/2028	USD	1.090.000	1.067.504	0,40
Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	150.000	154.672	0,06	UBS Group AG, FRN, 144A 1,305% 02/02/2027	USD	1.820.000	1.749.741	0,65
			1.909.995	0,71	UBS Group AG, FRN, 144A 6,327% 22/12/2027	USD	200.000	205.349	0,08
					UBS Group AG, FRN, 144A 5,428% 08/02/2030	USD	525.000	529.622	0,20
<i>Irlanda</i>								3.552.216	1,33
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	630.000	659.575	0,25	<i>Reino Unido</i>				
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026	USD	1.100.000	1.109.725	0,41	HSBC Holdings plc, FRN 5,13% 19/11/2028	USD	730.000	730.934	0,27
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,3% 03/04/2029	USD	395.000	397.332	0,15	Lloyds Banking Group plc, FRN 5,462% 05/01/2028	USD	205.000	206.896	0,08
			2.166.632	0,81	Lloyds Banking Group plc, FRN 5,087% 26/11/2028	USD	435.000	435.980	0,16
					Royalty Pharma plc 1,75% 02/09/2027	USD	250.000	230.805	0,09
<i>Italia</i>								1.604.615	0,60
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	200.000	203.493	0,07	<i>Estados Unidos de América</i>				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 3,875% 14/07/2027	USD	600.000	580.302	0,22	AES Corp. (The) 1,375% 15/01/2026	USD	470.000	452.824	0,17
UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027	USD	2.040.000	1.954.162	0,73	Albemarle Corp. 4,65% 01/06/2027	USD	470.000	466.748	0,17
			2.737.957	1,02	Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	779.000	776.305	0,29
<i>Japón</i>					American Express Co., FRN 5,389% 28/07/2027	USD	200.000	202.306	0,08
Denso Corp., 144A 4,42% 11/09/2029	USD	485.000	477.111	0,18	Amgen, Inc. 2,2% 21/02/2027	USD	410.000	389.193	0,14
Nomura Holdings, Inc. 5,594% 02/07/2027	USD	215.000	218.139	0,08	Amgen, Inc. 5,15% 02/03/2028	USD	910.000	917.944	0,34
Nomura Holdings, Inc., FRN 5,977% 02/07/2027	USD	390.000	393.364	0,15	Applied Materials, Inc. 4,8% 15/06/2029	USD	150.000	150.746	0,06
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN, 144A 5,392% 10/09/2027	USD	645.000	650.089	0,24	Athene Global Funding, 144A 5,62% 08/05/2026	USD	515.000	520.121	0,19
			1.738.703	0,65	AutoZone, Inc. 5,1% 15/07/2029	USD	1.050.000	1.058.433	0,39
					Bank of America Corp., FRN 5,08% 20/01/2027	USD	1.660.000	1.665.637	0,62
					Bank of America Corp., FRN 1,658% 11/03/2027	USD	1.500.000	1.446.066	0,54
					Bank of America Corp., FRN 3,824% 20/01/2028	USD	220.000	215.798	0,08
					Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	1.640.000	1.684.245	0,63
<i>Jersey</i>					Baxter International, Inc. 1,915% 01/02/2027	USD	670.000	632.268	0,24
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	130.000	131.644	0,05	Baxter International, Inc. 2,272% 01/12/2028	USD	1.171.000	1.057.657	0,39
			131.644	0,05	Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6,05% 15/01/2029	USD	2.180.000	2.228.998	0,83

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Distribución geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2024		% del patrimonio neto
Estados Unidos de América		41,72
Reino Unido		10,95
Francia		7,97
España		6,74
Luxemburgo		5,81
Países Bajos		5,22
Irlanda		3,35
Italia		3,03
Canadá		2,12
Suiza		2,00
Alemania		1,88
Islas Caimán		1,48
Japón		1,28
Dinamarca		1,01
Australia		0,81
Bélgica		0,74
Nueva Zelanda		0,68
Jersey		0,61
Supranacional		0,48
Suecia		0,34
Austria		0,16
Noruega		0,14
Finlandia		0,08
Total de inversiones		98,60
Efectivo y otro activo/(pasivo)		1,40
Total		100,00

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
NOK	2.245.179	USD	197.422	05/02/2025	Barclays	313	-
SEK	1.721.317	USD	155.734	03/01/2025	Barclays	280	-
USD	266.921	AUD	420.989	03/01/2025	Barclays	5.929	-
USD	261.690	AUD	420.989	05/02/2025	Barclays	687	-
USD	5.529.953	EUR	5.303.518	03/01/2025	Barclays	26.758	0,01
USD	82.987.931	EUR	78.394.323	03/01/2025	HSBC	1.642.060	0,61
USD	85.809.530	EUR	82.307.352	05/02/2025	HSBC	286.758	0,11
USD	10.087.018	GBP	7.936.897	03/01/2025	HSBC	143.674	0,05
USD	9.955.967	GBP	7.936.897	05/02/2025	BNP Paribas	15.440	0,01
USD	2.031	SEK	22.357	03/01/2025	Barclays	5	-
USD	242.415.620	SEK	(2.634.992.390)	03/01/2025	BNP Paribas	672.325	0,25
USD	302.777	SEK	3.322.557	03/01/2025	HSBC	1.633	-
USD	726.156	SEK	8.009.049	03/01/2025	Morgan Stanley	245	-
USD	818.279	SEK	8.979.999	05/02/2025	HSBC	2.902	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.799.009	1,04
EUR	970	USD	1.021	03/01/2025	Barclays	(14)	-
EUR	520.024	USD	547.319	03/01/2025	HSBC	(7.716)	-
EUR	1.090.489	USD	1.155.101	03/01/2025	Merrill Lynch	(23.556)	(0,01)
EUR	620.995	USD	647.584	05/02/2025	HSBC	(2.329)	-
NOK	2.204.800	USD	197.305	03/01/2025	Barclays	(3.110)	-
NOK	30.079	USD	2.702	03/01/2025	Goldman Sachs	(53)	-
NOK	10.300	USD	931	03/01/2025	Morgan Stanley	(24)	-
SEK	8.979.999	USD	(816.828)	02/01/2025	HSBC	(2.913)	-
SEK	202.633.066	USD	18.540.127	03/01/2025	Barclays	(174.204)	(0,07)
SEK	2.451.794.788	USD	224.789.348	03/01/2025	BNP Paribas	(2.567.599)	(0,96)
SEK	5.370.489	USD	490.635	03/01/2025	Goldman Sachs	(3.873)	-
SEK	15.478.394	USD	1.412.164	03/01/2025	HSBC	(9.259)	-
SEK	4.311.847	USD	395.824	03/01/2025	Morgan Stanley	(5.014)	-
SEK	2.651.085.165	USD	241.355.733	05/02/2025	BNP Paribas	(639.276)	(0,24)
USD	197.437	NOK	2.245.179	03/01/2025	Barclays	(314)	-
USD	155.726	SEK	1.721.317	02/01/2025	Barclays	(288)	-
USD	251.778	SEK	2.777.999	03/01/2025	HSBC	(10)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.439.552)	(1,28)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(640.543)	(0,24)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 17/03/2025	81	AUD	5.668.142	41.025	0,01
Canada 10 Year Bond, 20/03/2025	46	CAD	3.931.456	14.235	0,01
Euro-Schatz, 06/03/2025	(347)	EUR	(38.521.506)	3.050	-
Japan 10 Year Bond Mini, 12/03/2025	13	JPY	1.178.644	995	-
Long Gilt, 27/03/2025	3	GBP	347.314	977	-
Long-Term Euro-BTP, 06/03/2025	27	EUR	3.361.426	2.611	-
US 2 Year Note, 31/03/2025	164	USD	33.742.359	19.205	0,01
US 10 Year Note, 20/03/2025	(6)	USD	(654.703)	906	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				83.004	0,03
Euro-Bobl, 06/03/2025	29	EUR	3.546.625	(1.588)	-
Euro-Bund, 06/03/2025	23	EUR	3.184.672	-	-
Euro-OAT, 06/03/2025	(56)	EUR	(7.170.577)	-	-
Japan 10 Year Bond, 13/03/2025	(4)	JPY	(3.620.475)	-	-
Short-Term Euro-BTP, 06/03/2025	225	EUR	25.079.482	-	-
US 5 Year Note, 31/03/2025	(126)	USD	(13.419.492)	(24.145)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY, 20/03/2025	(51)	USD	(5.700.445)	(10.758)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(36.491)	(0,01)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				46.513	0,02

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 08/03/2029	JPY	10.000.000	66.656	0,01	
Obligaciones					Resonac Holdings Corp., Reg. S 0% 29/12/2028	JPY	10.000.000	73.274	0,01	
Francia					Rohm Co. Ltd., Reg. S 0% 24/04/2029	JPY	20.000.000	124.701	0,01	
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,75% Perpetual	USD	800.000	753.772	0,08	Taiyo Yuden Co. Ltd., Reg. S 0% 18/10/2030	JPY	10.000.000	62.111	0,01	
			753.772	0,08	Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	10.000.000	80.689	0,01	
							667.326	0,08		
Alemania					Luxemburgo					
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	1.800.000	1.740.663	0,19	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 15/03/2028	EUR	100.000	105.788	0,01	
			1.740.663	0,19				105.788	0,01	
Japón					España					
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,382% 22/05/2026	USD	920.000	922.251	0,10	Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,5% 05/07/2028	EUR	100.000	107.572	0,01	
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 5,783% 13/01/2026	USD	3.650.000	3.694.225	0,40				107.572	0,01	
			4.616.476	0,50						
Países Bajos					Estados Unidos de América					
ING Groep NV, FRN 6,101% 28/03/2026	USD	3.890.000	3.901.612	0,42	Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S, 144A 1% 09/04/2029	EUR	100.000	101.949	0,01	
			3.901.612	0,42				101.949	0,01	
Nueva Zelanda					Total Obligaciones convertibles					
ANZ New Zealand Int'l Ltd., FRN, 144A 5,084% 18/02/2025	USD	1.580.000	1.580.748	0,17	Renta variable					
			1.580.748	0,17	Estados Unidos de América					
Suiza					Expand Energy Corp. iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	128	12.824	0,00	
UBS Group AG, FRN, 144A 4,375% Perpetual	USD	1.700.000	1.462.187	0,16		USD	13.042	26.410	0,00	
			1.462.187	0,16	39.234					0,00
			Total de valores de renta variable					39.234		
Reino Unido					Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					
NatWest Markets plc, FRN, 144A 5,914% 22/03/2025	USD	200.000	200.512	0,02	Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					
NatWest Markets plc, FRN, 144A 5,384% 17/05/2027	USD	900.000	903.395	0,10	Obligaciones					
					Australia					
Estados Unidos de América					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 5,262% 03/07/2025	USD	4.500.000	4.510.363	0,49	
General Motors Financial Co., Inc. 3,8% 07/04/2025	USD	270.000	269.187	0,03				871.983	0,09	
HCA, Inc. 5,375% 01/02/2025	USD	2.310.000	2.310.588	0,25	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 5,152% 03/10/2025	USD	870.000	2.085.305	0,23	
HCA, Inc. 5,875% 15/02/2026	USD	1.286.000	1.293.337	0,14				1.602.131	0,17	
Total obligaciones					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 5,027% 18/03/2026	USD	2.080.000	2.085.305	0,23	
Obligaciones convertibles					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 4,938% 16/12/2026	USD	1.600.000	1.602.131	0,17	
Francia					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 5,312% 18/01/2027	USD	2.500.000	2.517.595	0,27	
Accor SA, Reg. S 0,7% 07/12/2027	EUR	84.100	49.664	0,01	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 5,255% 16/07/2027	USD	1.350.000	1.355.256	0,15	
Orpar SA, Reg. S 2% 07/02/2031	EUR	100.000	96.551	0,01	Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 5,208% 14/03/2025	USD	230.000	230.278	0,02	
Schneider Electric SE, Reg. S 1,625% 28/06/2031	EUR	100.000	110.588	0,01	Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 5,101% 12/09/2025	USD	2.430.000	2.434.842	0,26	
					Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 5,22% 13/03/2026	USD	3.550.000	3.565.217	0,38	
Alemania					Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 4,939% 27/11/2026	USD	1.360.000	1.361.526	0,15	
LEG Immobilien SE, Reg. S 0,4% 30/06/2028	EUR	100.000	93.752	0,01	Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 5,774% 21/03/2025	USD	180.000	180.416	0,02	
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0,05% 18/03/2027	EUR	100.000	108.659	0,01	Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 5,708% 15/06/2026	USD	1.100.000	1.111.156	0,12	
					Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 5,672% 07/12/2026	USD	1.100.000	1.112.492	0,12	
					Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 5,432% 02/07/2027	USD	900.000	905.943	0,10	
Italia					National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 5,318% 13/05/2025	USD	2.500.000	2.504.914	0,27	
Eni SpA, Reg. S 2,95% 14/09/2030	EUR	100.000	105.849	0,01	National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 5,332% 09/06/2025	USD	250.000	250.682	0,03	
					National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 5,046% 29/01/2026	USD	1.600.000	1.602.184	0,17	
Japón					National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 5,091% 11/06/2027	USD	1.370.000	1.371.114	0,15	
ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031	JPY	10.000.000	69.846	0,01	National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 5,08% 26/10/2027	USD	1.680.000	1.682.535	0,18	
Ibiden Co. Ltd., Reg. S 0% 14/03/2031	JPY	10.000.000	63.307	0,01						
JFE Holdings, Inc., Reg. S 0% 28/09/2028	JPY	20.000.000	126.742	0,01						

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Westpac Banking Corp., FRN, 144A 5,046% 29/01/2026	USD	1.600.000	1.603.619	0,17	Francia				
Westpac Banking Corp., FRN 5,204% 17/11/2025	USD	2.200.000	2.207.348	0,24	Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,799% 05/07/2026	USD	1.875.000	1.894.403	0,20
Westpac Banking Corp., FRN 4,995% 16/04/2026	USD	1.840.000	1.841.940	0,20	Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,341% 11/03/2027	USD	2.640.000	2.651.665	0,29
Westpac Banking Corp., FRN 4,943% 20/10/2026	USD	2.000.000	2.002.416	0,22	Societe Generale SA, FRN, 144A 5,584% 19/02/2027	USD	1.250.000	1.250.613	0,14
								5.796.681	0,63
			38.911.255	4,20					
Canadá					Japón				
Bank of Montreal, FRN 5,532% 07/06/2025	USD	2.740.000	2.748.854	0,30	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,363% 20/02/2026	USD	6.000.000	6.005.186	0,65
Bank of Montreal, FRN 5,413% 25/09/2025	USD	2.530.000	2.543.377	0,27	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,792% 17/04/2026	USD	2.480.000	2.488.363	0,27
Bank of Montreal, FRN 5,805% 05/06/2026	USD	2.500.000	2.528.548	0,27	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 5,653% 13/07/2026	USD	2.450.000	2.483.736	0,27
Bank of Montreal, FRN 5,235% 04/06/2027	USD	1.207.000	1.214.084	0,13	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN, 144A 5,532% 09/03/2026	USD	2.350.000	2.367.726	0,25
Bank of Montreal, FRN 5,352% 10/09/2027	USD	1.790.000	1.797.717	0,19	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN, 144A 5,558% 14/09/2026	USD	1.460.000	1.475.774	0,16
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,407% 11/04/2025	USD	3.400.000	3.405.853	0,37	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN, 144A 5,392% 10/09/2027	USD	900.000	907.102	0,10
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,561% 12/06/2025	USD	3.670.000	3.682.551	0,40				15.727.887	1,70
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,092% 02/03/2026	USD	440.000	440.352	0,05	Luxemburgo				
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,255% 04/06/2027	USD	900.000	902.182	0,10	Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027	USD	295.000	87.365	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,449% 07/04/2025	USD	2.440.000	2.444.698	0,26	Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	2.144.000	1.978.141	0,22
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,732% 02/10/2026	USD	1.800.000	1.817.129	0,20	Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025	USD	22.000	21.904	0,00
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,401% 28/06/2027	USD	910.000	915.125	0,10				2.087.410	0,23
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,401% 11/09/2027	USD	890.000	894.415	0,10	Países Bajos				
National Bank of Canada, FRN 5,363% 25/03/2027	USD	1.950.000	1.955.576	0,21	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 5,203% 18/07/2025	USD	3.000.000	3.008.204	0,32
Royal Bank of Canada, FRN 4,941% 21/01/2025	USD	770.000	770.090	0,08	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 5,218% 09/01/2026	USD	1.000.000	1.004.261	0,11
Royal Bank of Canada, FRN 5,415% 14/04/2025	USD	895.000	896.451	0,10	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 5,098% 28/08/2026	USD	1.000.000	1.002.436	0,11
Royal Bank of Canada, FRN 5,655% 12/01/2026	USD	1.830.000	1.843.484	0,20	Cooperatieve Rabobank UA, FRN 5,185% 05/03/2027	USD	2.000.000	2.009.111	0,22
Royal Bank of Canada, FRN 5,067% 27/04/2026	USD	2.730.000	2.734.510	0,29				7.024.012	0,76
Royal Bank of Canada, FRN 5,581% 20/07/2026	USD	1.800.000	1.814.590	0,20	Singapur				
Royal Bank of Canada, FRN 5,082% 02/11/2026	USD	1.280.000	1.281.814	0,14	DBS Group Holdings Ltd., FRN, 144A 5,02% 12/09/2025	USD	2.430.000	2.436.517	0,26
Royal Bank of Canada, FRN 5,451% 19/01/2027	USD	1.025.000	1.033.365	0,11	Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd., FRN 5,044% 16/02/2027	USD	2.650.000	2.660.606	0,29
Royal Bank of Canada, FRN 5,29% 23/07/2027	USD	2.310.000	2.316.934	0,25				5.097.123	0,55
Royal Bank of Canada, FRN 5,223% 18/10/2027	USD	850.000	851.096	0,09	Supranacional				
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,918% 10/01/2025	USD	3.838.000	3.838.126	0,41	Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026	USD	221.000	221.504	0,02
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,494% 06/06/2025	USD	3.160.000	3.169.830	0,34				221.504	0,02
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,988% 10/10/2025	USD	4.640.000	4.645.446	0,50	Suecia				
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,583% 17/07/2026	USD	2.840.000	2.864.368	0,31	Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,365% 05/03/2027	USD	1.040.000	1.047.645	0,11
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,088% 17/12/2026	USD	2.100.000	2.102.276	0,23	Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 5,718% 15/06/2026	USD	1.875.000	1.896.250	0,21
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,239% 05/04/2027	USD	2.370.000	2.374.445	0,26	Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 5,138% 28/05/2027	USD	630.000	633.029	0,07
			59.827.286	6,46	Swedbank AB, FRN, 144A 5,848% 15/06/2026	USD	2.500.000	2.529.457	0,27
								6.106.381	0,66
Finlandia					Suiza				
Nordea Bank Abp, FRN, 144A 5,434% 06/06/2025	USD	2.040.000	2.045.949	0,22	UBS AG, FRN 5,743% 21/02/2025	USD	590.000	590.921	0,06
Nordea Bank Abp, FRN, 144A 5,207% 19/03/2027	USD	1.200.000	1.206.397	0,13	UBS AG, FRN 5,401% 11/09/2025	USD	2.430.000	2.442.244	0,26
			3.252.346	0,35	UBS Group AG, FRN, 144A 6,138% 12/05/2026	USD	1.060.000	1.063.857	0,12
								4.097.022	0,44
					Estados Unidos de América				
					Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2005-5 '5A1' 6,232% 25/09/2035	USD	750.752	612.963	0,07
					Alternative Loan Trust, Series 2005-50CB 5% 25/11/2042	USD	5.188	4.719	0,00
					Alternative Loan Trust, Series 2005-J11 5,5% 25/11/2042	USD	63.251	48.945	0,01

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Reino Unido</i>				
Venator Materials plc*	USD	43	27.413	0,00
			27.413	0,00
<i>Estados Unidos de América</i>				
Claire's Stores, Inc. Preference*	USD	1.497	1.845.247	0,20
Envision Healthcare Corp.*	USD	1.265	14.737	0,00
International Oncology Care, Inc.*	USD	50.366	818.448	0,09
Mallinckrodt, Inc.*	USD	616	54.824	0,01
MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	639.347	655.331	0,07
MYT Holding LLC 'B'*	USD	409.073	102.268	0,01
NMG Holding Co., Inc.*	USD	680	91.800	0,01
NMG, Inc.*	USD	3.754	506.790	0,05
Rite Aid Equity Escrow*	USD	595	0	0,00
			4.089.445	0,44
<i>Total de valores de renta variable</i>			5.042.839	0,54
<i>Warrants</i>				
<i>Reino Unido</i>				
NMG Research Ltd. 24/09/2027*	USD	7.968	0	0,00
			0	0,00
<i>Estados Unidos de América</i>				
Windstream Holdings, Inc. Perpetual*	USD	151	2.642	0,00
			2.642	0,00
<i>Total Warrants</i>			2.642	0,00
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			5.241.964	0,56
Total de inversiones			797.993.047	86,21
Efectivo			129.210.670	13,96
Otro activo/(pasivo)			(1.586.979)	(0,17)
Patrimonio neto total			925.616.738	100,00

Distribución geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2024

	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	28,58
Canadá	16,16
Japón	8,76
Australia	7,44
Suecia	5,85
Alemania	3,45
Finlandia	3,27
Bélgica	3,24
Noruega	3,21
Curasao	2,49
Países Bajos	1,18
Francia	0,74
Suiza	0,60
Singapur	0,55
Luxemburgo	0,34
Nueva Zelanda	0,17
Reino Unido	0,12
Supranacional	0,02
Islas Caimán	0,02
España	0,01
Italia	0,01
Total de inversiones	86,21
Efectivo y otro activo/(pasivo)	13,79
Total	100,00

*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.
§El título-valor se encuentra actualmente en situación de impago.

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos por anunciar

País	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Valor nominal	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	UBMS, 5,50%, 25/01/2054	USD	24.900.000	24.603.380	37.974	2,66
Estados Unidos de América	UBMS, 6,00%, 25/01/2054	USD	8.300.000	8.345.486	22.230	0,90
Total contratos por anunciar con posiciones largas				32.948.866	60.204	3,56
Estados Unidos de América	UBMS, 5,00%, 25/01/2053	USD	(24.900.000)	(24.071.013)	(44.458)	(2,60)
Total contratos por anunciar con posiciones cortas				(24.071.013)	(44.458)	(2,60)
Contratos por anunciar netos				8.877.853	15.746	0,96

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	113.705	USD	10.295	03/01/2025	BNP Paribas	11	-
GBP	1.872	USD	2.342	29/01/2025	Barclays	2	-
GBP	277.411	USD	346.688	29/01/2025	HSBC	773	-
JPY	1.452	SEK	15.962	03/01/2025	Barclays	5	-
SEK	41.945	USD	3.803	29/01/2025	Citibank	4	-
USD	55.744	CHF	49.745	29/01/2025	Barclays	601	-
USD	83.469	CHF	74.918	29/01/2025	HSBC	423	-
USD	(970.039)	EUR	1.014.716	04/03/2025	Barclays	4.023	-
USD	525.910	EUR	504.171	02/01/2025	Barclays	2.757	-
USD	229.866	EUR	221.505	03/01/2025	Barclays	21	-
USD	(970.039)	EUR	1.090.224	03/01/2025	Citibank	83.663	0,01
USD	(797.069)	EUR	839.064	06/01/2025	Barclays	11.884	-
USD	(43.921)	EUR	46.556	06/01/2025	BNP Paribas	975	-
USD	(11.818)	EUR	12.511	06/01/2025	Citibank	247	-
USD	1.486.095	EUR	1.414.245	29/01/2025	Barclays	17.033	-
USD	4.925.122	EUR	4.696.281	29/01/2025	BNP Paribas	46.806	0,01
USD	(852.809)	EUR	897.989	03/02/2025	Barclays	11.940	-
USD	287.421	GBP	228.564	02/01/2025	Barclays	1.075	-
USD	15.992	GBP	12.636	29/01/2025	HSBC	166	-
USD	(114.621.290)	JPY	748.093	06/01/2025	BNP Paribas	16.713	-
USD	(114.621.290)	JPY	751.221	03/02/2025	Barclays	17.328	-
USD	6.178	SEK	67.663	29/01/2025	Barclays	36	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						216.486	0,02
CHF	45.712	USD	50.745	03/01/2025	HSBC	(226)	-
CHF	17.637.565	USD	19.888.822	29/01/2025	Barclays	(337.425)	(0,04)
CHF	29.770	USD	33.354	29/01/2025	HSBC	(354)	-
EUR	(896.985)	USD	852.809	06/01/2025	Barclays	(11.960)	-
EUR	309.885.436	USD	326.170.463	29/01/2025	Barclays	(4.273.448)	(0,46)
EUR	1.358.143	USD	1.423.170	29/01/2025	BNP Paribas	(12.383)	-
EUR	1.324.013	USD	1.376.965	29/01/2025	HSBC	(1.631)	-
GBP	611.849	USD	771.860	29/01/2025	Barclays	(5.512)	-
GBP	87.598.426	USD	110.647.046	29/01/2025	HSBC	(928.894)	(0,10)
JPY	(748.709)	USD	114.621.290	06/01/2025	Barclays	(17.328)	-
SEK	15.962	USD	1.454	29/01/2025	Barclays	(5)	-
SEK	25.414.847	USD	2.322.628	29/01/2025	BNP Paribas	(15.858)	-
SEK	54.462	USD	4.961	29/01/2025	Citibank	(17)	-
SGD	(21.922.769)	USD	29.516.247	30/06/2025	Goldman Sachs	(245.768)	(0,03)
SGD	(48.972)	USD	66.469	31/01/2025	Morgan Stanley	(157)	-
USD	69.990	GBP	55.936	03/01/2025	HSBC	(87)	-
USD	10.309	SEK	113.705	29/01/2025	BNP Paribas	(11)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.851.064)	(0,63)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.634.578)	(0,61)

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
30 Day Federal Funds, 28/02/2025	(334)	USD	(133.189.675)	24.023	-
US 2 Year Note, 31/03/2025	472	USD	97.112.156	186.266	0,02
US 5 Year Note, 31/03/2025	341	USD	36.317.832	118.738	0,02
US Ultra Bond, 20/03/2025	(171)	USD	(20.490.609)	170.359	0,02
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				499,386	0,06
US 10 Year Note, 20/03/2025	(154)	USD	(16.804.047)	(74.531)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(74.531)	(0,01)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				424,855	0,05

Contratos de opciones comprados

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
713	3 Month SOFR, Call, 96,625, 14/03/2025	USD	Morgan Stanley	15.686.000	22.282	-
713	3 Month SOFR, Call, 97,500, 14/03/2025	USD	Morgan Stanley	-	22.281	-
Total contratos de opciones comprados al valor razonable - Activos					44,563	-

Contratos de opciones suscritos

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
(713)	3 Month SOFR, Call, 96,875, 14/03/2025	USD	Morgan Stanley	-	(13.369)	-
(713)	3 Month SOFR, Call, 97,250, 14/03/2025	USD	Morgan Stanley	10.695.000	(31.194)	-
Total Contratos de opciones suscritos al valor razonable - Pasivos					(44,563)	-

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
16.580.000	USD	Citigroup	CDX.NA.EM.42-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2029	511.181	0,06
9.340.000	USD	Credit Suisse	ABX.HE.AAA.06-2	Compra	(0,11)%	25/05/2046	130.180	0,01
8.420.000	USD	Bank of America	ABX.HE.AAA.06-2	Compra	(0,11)%	25/05/2046	117.356	0,01
6.180.000	USD	Barclays	ABX.HE.AAA.06-2	Compra	(0,11)%	25/05/2046	86.136	0,01
4.520.000	USD	Citigroup	Brazil Government Bond 3,75% 12/09/2031	Venta	1,00%	20/06/2025	8.507	-
Total contratos de swap de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Activos							853,360	0,09
16.350.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.43-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2029	(1.275.078)	(0,14)
85.390.000	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.43-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2029	(1.920.106)	(0,21)
15.170.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.MAIN.42-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2029	(316.042)	(0,03)
6.750.000	USD	Citibank	SF Index Settlements	Compra	(5,00)%	17/02/2051	-	-
Total contratos de swap de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivos							(3.511.226)	(0,38)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de incumplimiento crediticio - Pasivos							(2.657.866)	(0,29)

Al 31 de diciembre de 2024

236

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	9.988	USD	10.390	05/03/2025	Barclays	1	-
USD	35.267	EUR	33.180	05/03/2025	Barclays	749	0,01
USD	31.937	EUR	30.368	05/03/2025	BNP Paribas	344	-
USD	50.162	EUR	47.576	05/03/2025	Goldman Sachs	667	-
USD	62.427	EUR	59.150	05/03/2025	HSBC	894	-
USD	257.748	EUR	246.275	05/03/2025	State Street	1.544	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.199	0,01
EUR	3.782	USD	3.946	02/01/2025	HSBC	(21)	-
EUR	303.334	USD	319.188	05/03/2025	Barclays	(3.624)	(0,01)
EUR	7.678	USD	8.140	05/03/2025	BNP Paribas	(152)	-
EUR	46.993	USD	49.879	05/03/2025	Citibank	(991)	-
EUR	14.324.284	USD	15.208.877	05/03/2025	HSBC	(307.069)	(0,23)
EUR	103.117	USD	109.054	05/03/2025	RBC	(1.780)	-
USD	10.363	EUR	9.988	03/01/2025	Barclays	(1)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(313.638)	(0,24)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(309.439)	(0,23)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
US 2 Year Note, 31/03/2025	4	USD	822.984	547	-
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY, 20/03/2025	(3)	USD	(335.320)	4.789	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				5.336	-
US 30 Year Bond, 20/03/2025	20	USD	2.289.687	(39.008)	(0,03)
US 5 Year Note, 31/03/2025	36	USD	3.834.141	(15.688)	(0,01)
US 10 Year Note, 20/03/2025	58	USD	6.328.797	(26.734)	(0,02)
US Ultra Bond, 20/03/2025	20	USD	2.396.563	(40.539)	(0,03)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(121.969)	(0,09)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(116.633)	(0,09)

JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Board of Water Commissioners City & County of Denver (The) 2,125% 15/12/2047	USD	270.000	169.373	0,03	Lester Prairie Independent School District No. 424 2,5% 01/02/2034	USD	105.000	92.039	0,01
Cabell County Board of Education 1,25% 01/06/2031	USD	165.000	135.031	0,02	Level 3 Financing, Inc., 144A 3,625% 15/01/2029	USD	395.000	317.225	0,05
CEMEX Materials LLC, 144A 7,7% 21/07/2025	USD	740.000	751.041	0,12	Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029	USD	855.000	962.875	0,16
Central Community School System 2% 01/03/2033	USD	325.000	271.147	0,04	Level 3 Financing, Inc., 144A 4,5% 01/04/2030	USD	405.000	337.832	0,05
Central New Mexico Community College 2% 15/08/2030	USD	190.000	168.504	0,03	Liberty Interactive LLC 8,5% 15/07/2029	USD	300.000	145.435	0,02
City & County of San Francisco 2% 15/06/2035	USD	295.000	241.803	0,04	Maccray Independent School District No. 2180 2% 01/02/2033	USD	330.000	278.488	0,05
City of Amarillo 2% 15/02/2033	USD	100.000	84.800	0,01	Maccray Independent School District No. 2180 2% 01/02/2034	USD	95.000	78.572	0,01
City of Amarillo 2% 15/02/2034	USD	30.000	24.882	0,00	McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	600.000	586.490	0,09
City of Brigantine 2% 15/09/2036	USD	280.000	225.101	0,04	Metropolitan Atlanta Rapid Transit Authority 3% 01/07/2037	USD	720.000	649.202	0,10
City of Charlotte 2% 01/06/2034	USD	120.000	101.300	0,02	Metropolitan Council 2,125% 01/03/2037	USD	590.000	465.462	0,08
City of Charlotte 2% 01/06/2035	USD	215.000	177.662	0,03	Metropolitan Pier & Exposition Authority 0% 15/12/2054	USD	780.000	193.355	0,03
City of Chesapeake 2% 01/07/2039	USD	155.000	112.664	0,02	Metropolitan Transportation Authority 4% 15/11/2050	USD	620.000	575.919	0,09
City of Lynchburg VA 2,375% 01/08/2039	USD	320.000	249.174	0,04	Metropolitan Washington Airports Authority Dulles Toll Road 4% 01/10/2052	USD	935.000	877.665	0,14
City of Lynchburg VA 2,375% 01/08/2040	USD	355.000	271.122	0,04	Miami Beach Health Facilities Authority 4% 15/11/2046	USD	155.000	143.122	0,02
City of Newport News 1,75% 15/07/2035	USD	375.000	288.208	0,05	Midcap Financial Issuer Trust, 144A 5,625% 15/01/2030	USD	660.000	606.528	0,10
City of North Liberty 2% 01/06/2032	USD	110.000	93.379	0,02	Minneapolis Special School District No. 1 2% 01/04/2033	USD	275.000	232.782	0,04
City of Paris 2,25% 15/12/2047	USD	135.000	84.406	0,01	Nebo School District Local Building Authority 2% 01/07/2032	USD	340.000	293.032	0,05
City of Portland 2% 01/05/2044	USD	105.000	67.236	0,01	Neenah Joint School District 2% 01/03/2034	USD	820.000	667.660	0,11
Clifton Board of Education 2% 15/08/2040	USD	45.000	31.830	0,01	New Fortress Energy, Inc., 144A 6,5% 30/09/2026	USD	630.000	606.851	0,10
CMG Media Corp., 144A 8,875% 18/06/2029	USD	705.000	530.675	0,09	New Jersey Economic Development Authority 0% 15/02/2025	USD	1.235.000	1.227.473	0,20
Commonwealth of Massachusetts 3% 01/04/2041	USD	135.000	116.059	0,02	New York City Housing Development Corp. 3,9% 01/05/2045	USD	510.000	465.431	0,08
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	330.000	328.329	0,05	New York City Housing Development Corp. 2,55% 01/11/2045	USD	255.000	180.116	0,03
County of Campbell 2% 01/06/2031	USD	210.000	183.272	0,03	New York City Housing Development Corp., STEP 1,5% 01/11/2041	USD	170.000	120.019	0,02
County of Cape May 2% 15/09/2033	USD	190.000	157.732	0,03	New York City Housing Development Corp., STEP, FRN 2,5% 01/11/2042	USD	255.000	208.302	0,03
County of Charleston 2% 01/11/2039	USD	355.000	261.514	0,04	New York City Transitional Finance Authority 5% 01/11/2032	USD	775.000	876.886	0,14
County of Forsyth 2% 01/03/2041	USD	640.000	460.434	0,07	New York City Transitional Finance Authority 5% 01/11/2033	USD	465.000	530.600	0,09
County of Frederick 1,625% 01/10/2034	USD	1.280.000	1.010.525	0,16	North Carolina Housing Finance Agency 1,3% 01/01/2029	USD	30.000	26.892	0,00
County of Mahoning 2% 01/12/2030	USD	35.000	30.982	0,01	North West Hendricks Multi-Building Corp. 3% 15/01/2040	USD	155.000	127.067	0,02
County of Montgomery 2% 01/08/2034	USD	350.000	295.075	0,05	Olentangy Local School District 3% 01/12/2040	USD	25.000	21.745	0,00
County of Orange 2,375% 15/06/2030	USD	415.000	373.609	0,06	Palm Springs Unified School District 1,5% 01/08/2032	USD	25.000	20.858	0,00
County of Orange 2,5% 15/06/2031	USD	555.000	497.772	0,08	Pennsylvania Higher Educational Facilities Authority 3% 15/06/2045	USD	40.000	35.573	0,01
County of Orange 2,5% 15/06/2032	USD	570.000	503.452	0,08	Pennsylvania Higher Educational Facilities Authority 3% 15/06/2045	USD	240.000	194.072	0,03
County of Passaic 2,5% 01/12/2033	USD	5.000	4.409	0,00	PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5,75% 15/09/2031	USD	700.000	667.450	0,11
County of Pima 2% 01/07/2033	USD	70.000	59.296	0,01	Port Neches-Groves Independent School District 2% 15/02/2034	USD	485.000	398.355	0,06
County of Sullivan 2% 01/05/2032	USD	570.000	492.348	0,08	QVC, Inc., 144A 6,875% 15/04/2029	USD	371.000	302.436	0,05
County of Sussex 1,875% 15/03/2037	USD	200.000	152.182	0,02	Radiology Partners, Inc., 144A 7,775% 31/01/2029	USD	1.354.164	1.338.930	0,22
County of Vigo 2,375% 15/07/2033	USD	15.000	12.969	0,00	Radiology Partners, Inc., 144A 9,781% 15/02/2030	USD	408.552	381.747	0,06
County of Williamson 1,75% 01/05/2034	USD	5.000	4.059	0,00	Rain Carbon, Inc., 144A 12,25% 01/09/2029	USD	660.000	698.377	0,11
County of Williamson 2% 01/05/2041	USD	430.000	303.228	0,05	Rochester Independent School District No. 535 2,125% 01/02/2034	USD	90.000	74.594	0,01
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	600.000	546.496	0,09	Sabre GBLB, Inc., 144A 8,625% 01/06/2027	USD	381.000	376.143	0,06
Diversified Healthcare Trust, REIT 9,75% 15/06/2025	USD	506.000	507.583	0,08	Sabre GBLB, Inc., 144A 10,75% 15/11/2029	USD	171.000	177.052	0,03
Diversified Healthcare Trust, REIT 4,375% 01/03/2031	USD	850.000	626.886	0,10	Service Properties Trust, REIT 5,5% 15/12/2027	USD	500.000	469.895	0,08
Dodgeland School District 2% 01/03/2032	USD	120.000	102.820	0,02	Service Properties Trust, REIT 4,95% 01/10/2029	USD	160.000	127.436	0,02
Domtar Corp., 144A 6,75% 01/10/2028	USD	1.000.000	919.787	0,15	Service Properties Trust, REIT 4,375% 15/02/2030	USD	105.000	79.448	0,01
Empire Resorts, Inc., 144A 7,75% 01/11/2026	USD	445.000	427.682	0,07	Sioux Center Community School District 2,75% 01/05/2032	USD	155.000	141.404	0,02
Freedom Mortgage Corp., 144A 7,625% 01/05/2026	USD	150.000	150.552	0,02	Spanish Broadcasting System, Inc., 144A 9,75% 01/03/2026	USD	861.000	573.069	0,09
Freedom Mortgage Corp., 144A 12% 01/10/2028	USD	600.000	653.133	0,11					
Global Medical Response, Inc., 144A 10% 31/10/2028	USD	1.714.472	1.721.398	0,28					
Gray Television, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	1.245.000	1.246.317	0,20					
Gray Television, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	775.000	423.386	0,07					
GrubHub Holdings, Inc., 144A 5,5% 01/07/2027	USD	720.000	633.010	0,10					
Hillsborough Township School District 2% 15/07/2040	USD	140.000	97.923	0,02					
Innophos Holdings, Inc., 144A 9,375% 15/02/2028	USD	850.000	850.179	0,14					
Jacobs Entertainment, Inc., 144A 6,75% 15/02/2029	USD	685.000	661.785	0,11					
Jefferson County School District Finance Corp. 2% 01/06/2033	USD	550.000	455.307	0,07					
Lakeville Independent School District No. 194 2% 01/02/2033	USD	615.000	517.876	0,08					
Lakeville Independent School District No. 194 2,125% 01/02/2042	USD	310.000	215.208	0,03					
LD Holdings Group LLC, 144A 8,75% 01/11/2027	USD	499.000	479.995	0,08					
LD Holdings Group LLC, 144A 6,125% 01/04/2028	USD	205.000	177.086	0,03					

JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
St Michael-Albertville Independent School District No. 885 1,6% 01/02/2031	USD	590.000	501.941	0,08	Varonis Systems, Inc., 144A 1% 15/09/2029	USD	1.300.000	1.230.125	0,20
St Paul Independent School District No. 625 2,125% 01/02/2033	USD	285.000	245.845	0,04	Wayfair, Inc. 1% 15/08/2026	USD	2.700.000	2.506.005	0,40
State of Illinois 4% 01/10/2043	USD	1.520.000	1.448.363	0,23				17.324.590	2,79
State of Illinois 4% 01/10/2044	USD	1.555.000	1.469.468	0,24					
State of Illinois 4% 01/10/2045	USD	2.080.000	1.951.684	0,31				17.324.590	2,79
State of Minnesota 2% 01/08/2034	USD	770.000	643.290	0,10	Total Obligaciones convertibles				
State of New Jersey 2% 01/06/2033	USD	3.125.000	2.632.933	0,42	Warrants				
State of Texas 2,125% 01/08/2038	USD	455.000	346.163	0,06	Estados Unidos de América				
StoneMor, Inc., 144A 8,5% 15/05/2029	USD	855.000	771.565	0,12	City of Montgomery 01/12/2035	USD	135.000	121.865	0,02
Tampa Bay Water 3,375% 01/10/2038	USD	950.000	882.534	0,14				121.865	0,02
Tarrant County College District 2% 15/08/2036	USD	770.000	600.449	0,10				121.865	0,02
Team Health Holdings, Inc., 144A 13,5% 30/06/2028	USD	1.365.037	1.510.072	0,24	Total Warrants			121.865	0,02
Town of Babylon 2,625% 01/12/2031	USD	155.000	141.089	0,02	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			253.373.787	40,87
Town of Babylon 2,75% 01/12/2032	USD	170.000	155.451	0,03	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Town of Hempstead 2,125% 15/06/2041	USD	65.000	47.158	0,01	Obligaciones				
Township of Deptford Board of Education 2,5% 15/07/2037	USD	165.000	134.609	0,02	Estados Unidos de América				
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	625.000	615.018	0,10	Windstream Escrow LLC 7,75% 15/08/2028*	USD	675	8	0,00
Uniti Group LP, REIT, 144A 10,5% 15/02/2028	USD	245.000	261.492	0,04				8	0,00
Uniti Group LP, REIT, 144A 6,5% 15/02/2029	USD	245.000	222.572	0,04				8	0,00
Uniti Group LP, REIT, 144A 6% 15/01/2030	USD	215.000	189.083	0,03	Total obligaciones			8	0,00
Urban One, Inc., 144A 7,375% 01/02/2028	USD	1.115.000	695.414	0,11	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			8	0,00
US Treasury Bill 0% 02/01/2025	USD	31.000.000	31.000.000	5,00	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	43.500.000	43.464.462	7,01	Esquemas de inversión colectiva - AIF				
US Treasury Bill 0% 16/01/2025	USD	58.000.000	57.904.635	9,34	Guernsey				
US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	40.000.000	39.836.205	6,43	Pershing Square Holdings Ltd.	USD	12.304	589.065	0,09
Virginia Public School Authority 2% 01/08/2035	USD	125.000	100.029	0,02				589.065	0,09
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,5% 01/09/2026	USD	615.000	613.567	0,10	Estados Unidos de América				
Washington State Housing Finance Commission 2,65% 01/12/2040	USD	155.000	121.029	0,02	BlackRock Resources & Commodities Strategy Trust	USD	33.819	288.138	0,05
Washington Suburban Sanitary Commission 2,125% 01/06/2037	USD	960.000	777.233	0,13	Japan Smaller Capitalization Fund, Inc.	USD	33.867	259.421	0,04
West De Pere School District 2% 01/04/2032	USD	25.000	21.829	0,00	JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV X (dist.)†	USD	6.015.784	6.015.784	0,97
West De Pere School District 2% 01/04/2033	USD	25.000	21.290	0,00	Nuveen Dow 30sm Dynamic Overwrite Fund	USD	28.372	426.573	0,07
West De Pere School District 2% 01/04/2034	USD	25.000	20.717	0,00	Nuveen NASDAQ 100 Dynamic Overwrite Fund	USD	44.500	1.198.830	0,19
West Windsor-Plainsboro Regional School District 2,25% 01/08/2032	USD	680.000	594.089	0,10	Virtus Convertible & Income Fund	USD	66.927	233.241	0,04
West Windsor-Plainsboro Regional School District 2,25% 01/08/2033	USD	685.000	587.039	0,09	Virtus Convertible & Income Fund II	USD	92.262	288.319	0,05
West Windsor-Plainsboro Regional School District 2,25% 01/08/2034	USD	650.000	546.597	0,09	Western Asset Inflation-Linked Opportunities & Income Fund	USD	78.169	646.848	0,10
Wichita Falls Independent School District 1,7% 01/02/2033	USD	485.000	407.347	0,07				9.357.154	1,51
Williamsport Sanitary Authority 2% 01/01/2038	USD	315.000	234.687	0,04	Total Esquemas de inversión colectiva - AIF			9.946.219	1,60
Zayo Group Holdings, Inc., 144A 4% 01/03/2027	USD	880.000	812.499	0,13					
Zayo Group Holdings, Inc., 144A 6,125% 01/03/2028	USD	480.000	408.478	0,07					
			232.932.816	37,57					
Total obligaciones			235.927.324	38,06					
Obligaciones convertibles									
Estados Unidos de América									
Cleanspark, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	1.900.000	1.586.276	0,26					
Confluent, Inc. 0% 15/01/2027	USD	1.500.000	1.351.500	0,22					
DigitalOcean Holdings, Inc. 0% 01/12/2026	USD	2.000.000	1.785.000	0,29					
Liberty Interactive LLC 3,75% 15/02/2030	USD	499.361	149.714	0,02					
Lumentum Holdings, Inc. 0,5% 15/06/2028	USD	2.400.000	2.326.800	0,37					
MARA Holdings, Inc. 1% 01/12/2026	USD	2.350.000	2.116.410	0,34					
Nutanix, Inc., 144A 0,5% 15/12/2029	USD	975.000	968.663	0,16					
Snap, Inc. 0,125% 01/03/2028	USD	2.422.000	1.986.040	0,32					
SoFi Technologies, Inc., 144A 0% 15/10/2026	USD	1.250.000	1.318.057	0,21					

JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Fondos negociados en mercados de valores				
Irlanda				
iShares Physical Gold ETC	USD	5.655	286.426	0,05
iShares Physical Gold ETC	GBP	22.054	1.118.394	0,18
iShares USD Floating Rate Bond Fund				
ETF USD (Acc) Share Class	USD	272.820	1.671.841	0,27
			3.076.661	0,50
Total Fondos negociados en mercados de valores			3.076.661	0,50
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			13.022.880	2,10
Total de inversiones			559.352.107	90,23
Efectivo			72.231.571	11,65
Otro activo/(pasivo)			(11.649.761)	(1,88)
Patrimonio neto total			619.933.917	100,00
Distribución geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2024				
				% del patrimonio neto
Estados Unidos de América				85,96
Suiza				0,77
Alemania				0,66
Irlanda				0,59
Bermudas				0,59
Israel				0,49
Italia				0,25
Canadá				0,25
Países Bajos				0,13
Australia				0,11
Guernsey				0,09
Japón				0,09
Luxemburgo				0,08
Puerto Rico				0,07
Supranacional				0,06
Islas Caimán				0,04
Total de inversiones				90,23
Efectivo y otro activo/(pasivo)				9,77
Total				100,00

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

JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CAD	260.000	USD	181.139	19/03/2025	Morgan Stanley	242	-
GBP	22.000	USD	27.490	19/03/2025	Morgan Stanley	36	-
JPY	1.176.000	USD	7.535	19/03/2025	Morgan Stanley	4	-
JPY	11.888.000	USD	75.992	19/03/2025	Morgan Stanley	226	-
USD	8.101.293	AUD	12.882.000	19/03/2025	Morgan Stanley	127.100	0,01
USD	677.361	AUD	1.089.000	19/03/2025	Morgan Stanley	3.250	-
USD	21.138	CAD	30.000	18/12/2024	Morgan Stanley	209	-
USD	290.963	CAD	416.000	24/01/2025	Morgan Stanley	1.330	-
USD	15.045.915	CAD	21.201.000	19/03/2025	Morgan Stanley	255.678	0,04
USD	16.998	CHF	15.000	18/12/2024	Morgan Stanley	330	-
USD	3.183.839	CHF	2.827.000	24/01/2025	Morgan Stanley	61.260	0,01
USD	3.017.971	CHF	2.514.939	03/03/2025	Morgan Stanley	228.811	0,04
USD	12.707.334	CHF	11.121.000	19/03/2025	Morgan Stanley	349.879	0,06
USD	4.283	EUR	4.075	10/01/2025	BNP Paribas	61	-
USD	12.842	EUR	12.229	10/01/2025	HSBC	171	-
USD	881.396	EUR	837.937	21/01/2025	Morgan Stanley	12.780	-
USD	5.107.445	EUR	4.860.000	24/01/2025	Morgan Stanley	68.891	0,01
USD	363.896	EUR	335.000	30/01/2025	Morgan Stanley	16.503	-
USD	19.618.309	EUR	18.631.000	19/03/2025	Morgan Stanley	255.651	0,04
USD	8.504	GBP	6.764	02/01/2025	BNP Paribas	37	-
USD	70.579	GBP	56.334	10/01/2025	BNP Paribas	59	-
USD	3.497.255	GBP	2.746.280	10/01/2025	HSBC	59.402	0,01
USD	629.683	GBP	495.000	24/01/2025	Morgan Stanley	10.107	-
USD	5.796.684	GBP	4.557.000	19/03/2025	Morgan Stanley	95.015	0,02
USD	36.314	GBP	29.000	19/03/2025	Morgan Stanley	29	-
USD	9.153.381	JPY	1.381.879.000	19/03/2025	Morgan Stanley	293.665	0,05
USD	1.514	MXN	31.000	18/12/2024	Morgan Stanley	46	-
USD	1.547.675	MXN	31.736.000	19/03/2025	Morgan Stanley	44.516	0,01
USD	32.765	MXN	673.000	19/03/2025	Morgan Stanley	888	-
USD	5.167.008	NZD	8.922.000	19/03/2025	Morgan Stanley	171.008	0,03
USD	527.115	SEK	5.747.000	24/01/2025	Morgan Stanley	7.084	-
USD	119.181	SEK	1.310.000	24/01/2025	Morgan Stanley	643	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.064.911	0,33
AUD	1.612.000	USD	1.023.862	19/03/2025	Morgan Stanley	(26.006)	-
CHF	134.000	USD	151.210	19/03/2025	Morgan Stanley	(2.312)	-
EUR	1.774.785	USD	1.879.615	10/01/2025	HSBC	(40.684)	(0,01)
EUR	10.646	USD	11.268	10/01/2025	Merrill Lynch	(237)	-
EUR	28.000	USD	29.468	30/01/2025	Morgan Stanley	(432)	-
EUR	1.826.000	USD	1.907.748	19/03/2025	Morgan Stanley	(10.039)	-
EUR	38.000	USD	39.739	19/03/2025	Morgan Stanley	(246)	-
GBP	1.292	USD	1.617	03/01/2025	BNP Paribas	-	-
GBP	6.764	USD	8.504	10/01/2025	BNP Paribas	(37)	-
GBP	5.962.330	USD	7.600.629	10/01/2025	HSBC	(136.853)	(0,02)
GBP	436.861.013	USD	557.352.348	10/01/2025	Standard Chartered	(10.480.121)	(1,69)
GBP	843.000	USD	1.067.084	19/03/2025	Morgan Stanley	(12.331)	-
GBP	16.000	USD	20.040	19/03/2025	Morgan Stanley	(21)	-
JPY	69.998.000	USD	455.494	19/03/2025	Morgan Stanley	(6.711)	-
MXN	31.564.000	USD	1.539.624	19/03/2025	Morgan Stanley	(44.611)	(0,01)
MXN	693.000	USD	33.756	19/03/2025	Morgan Stanley	(933)	-
NZD	109.000	USD	61.606	19/03/2025	Morgan Stanley	(570)	-
PLN	158.000	USD	38.503	24/01/2025	Morgan Stanley	(276)	-
PLN	2.377	USD	579	31/01/2025	Morgan Stanley	(4)	-
USD	131.135	CAD	188.000	19/03/2025	Morgan Stanley	(18)	-
USD	26.580	GBP	21.234	10/01/2025	HSBC	(1)	-
USD	112.426	GBP	90.000	19/03/2025	Morgan Stanley	(181)	-
USD	349.012	JPY	54.581.000	19/03/2025	Morgan Stanley	(926)	-
USD	42.778	JPY	6.695.000	19/03/2025	Morgan Stanley	(146)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(10.763.696)	(1,73)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(8.698.785)	(1,40)

JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
3 Month SOFR, 15/09/2026	(321)	USD	(77.092.163)	142.972	0,02
Australia 10 Year Bond, 17/03/2025	37	AUD	2.584.975	17.243	-
Canada 10 Year Bond, 20/03/2025	66	CAD	5.631.890	65.159	0,01
DJIA CBOT Emini Index, 21/03/2025	(3)	USD	(643.080)	11.196	-
EURO STOXX 50 Index, 21/03/2025	(63)	EUR	(3.186.575)	92.584	0,02
Hang Seng Index, 27/01/2025	8	HKD	1.034.526	7.823	-
Japan 10 Year Bond, 13/03/2025	(2)	JPY	(1.806.603)	5.447	-
Japan 10 Year Bond Mini, 12/03/2025	(3)	JPY	(270.971)	1.157	-
Micro Ultra 10-Year Note, 27/02/2025	(37)	USD	(411.625)	7.705	-
Nikkei 225 Index, 13/03/2025	17	JPY	4.270.933	24.662	0,01
TOPIX Index, 13/03/2025	38	JPY	6.664.400	27.076	0,01
US 30 Year Bond, 20/03/2025	(25)	USD	(2.842.969)	77.333	0,01
US 5 Year Note, 31/03/2025	(21)	USD	(2.232.563)	39.002	0,01
US 10 Year Note, 20/03/2025	(22)	USD	(2.392.500)	53.161	0,01
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY, 20/03/2025	(209)	USD	(23.251.250)	506.312	0,08
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				1.078.832	0,18
3 Month EURIBOR, 15/06/2026	235	EUR	59.654.278	(112.767)	(0,02)
3 Month SONIA Index, 15/09/2026	(30)	GBP	(9.014.619)	(2.439)	-
CAC 40 Index, 17/01/2025	25	EUR	1.912.309	(5.002)	-
DAX Index, 21/03/2025	18	EUR	9.318.455	(226.650)	(0,04)
Euro-Bobl, 06/03/2025	88	EUR	10.738.035	(136.791)	(0,02)
Euro-Bund, 06/03/2025	59	EUR	8.144.816	(194.162)	(0,03)
Euro-Schatz, 06/03/2025	80	EUR	8.863.976	(28.744)	(0,01)
FTSE 100 Index, 21/03/2025	62	GBP	6.349.524	(73.499)	(0,01)
Long Gilt, 27/03/2025	21	GBP	2.429.450	(121.171)	(0,02)
NASDAQ 100 Emini Index, 21/03/2025	11	USD	4.668.290	(176.845)	(0,03)
Russell 2000 Emini Index, 21/03/2025	1	USD	112.495	(20.782)	-
S&P 500 Emini Index, 21/03/2025	26	USD	7.715.175	(240.405)	(0,04)
US 2 Year Note, 31/03/2025	56	USD	11.514.562	(12.769)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(1.352.026)	(0,22)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(273.194)	(0,04)

Contratos de opciones comprados

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
2.265	Albertsons Co., Call, 20, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	2.568.592	491.505	0,08
944	CSX Corp., Put, 30,000, 20/06/2025	USD	Morgan Stanley	861.929	96.760	0,02
597	Endeavor Group Holdings, Inc., Call, 28, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	1.762.972	172.927	0,03
91	Endeavor Group Holdings, Inc., Put, 25, 21/02/2025	USD	Morgan Stanley	-	683	-
1.497	Endeavor Group Holdings, Inc., Put, 25, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	-	3.743	-
107	Marvell Technology, Inc., Put, 110,000, 03/01/2025	USD	Morgan Stanley	439.672	16.264	-
20	Russell 2000 Index Emini, Put, 2.100,000, 19/12/2025	USD	Morgan Stanley	1.251.600	209.700	0,03
60	Russell 2000 Index Emini, Put, 2.200,000, 30/06/2025	USD	Morgan Stanley	5.161.200	607.200	0,10
20	S&P 500 Index, Put, 5.500,000, 19/12/2025	USD	Morgan Stanley	2.706.000	374.700	0,06
10	S&P 500 Index, Put, 5.500,000, 31/01/2025	USD	Morgan Stanley	478.500	16.400	-
113	Union Pacific Corp., Put, 220,000, 20/06/2025	USD	Morgan Stanley	906.057	102.830	0,02
Total contratos de opciones comprados al valor razonable - Activos					2.092.712	0,34

Contratos de opciones suscritos

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
(944)	CSX Corp., Call, 37,500, 20/06/2025	USD	Morgan Stanley	603.957	(42.480)	(0,01)
(10)	S&P 500 Index, Call, 6.000.000, 19/12/2025	USD	Morgan Stanley	3.528.000	(407.400)	(0,07)
(113)	Union Pacific Corp., Call, 245,000, 20/06/2025	USD	Morgan Stanley	931.798	(79.665)	(0,01)
Total Contratos de opciones suscritos al valor razonable - Pasivos					(529.545)	(0,09)

JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de opciones sobre permutas financieras

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del patrimonio o neto
(7.000.000)	CDX.NA.HY.43-V1, Put, 1,03%, 15/01/2025	USD	Morgan Stanley	23.378	(3.222)	-
Minusvalías netas latentes sobre Contratos de opciones sobre permutas financieras					(3.222)	-

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/Venta	Tipo de interés (Pagado)/Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
2.200.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.43-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2029	104.975	0,02
100.000	USD	Morgan Stanley	DISH DBS Corp. 7,375% 01/07/2028	Compra	(5,00)%	20/06/2026	12.099	-
500.000	USD	Morgan Stanley	Domtar Corp. 6,25% 01/09/2042	Compra	(1,00)%	20/06/2026	9.576	-
Total contratos de swap de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Activos							126.650	0,02
1.500.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.35-V5	Venta	5,00%	20/12/2025	(28.102)	-
4.350.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.37-V5	Venta	5,00%	20/12/2026	(351.671)	(0,05)
17.450.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.43-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2029	(1.342.924)	(0,23)
51.600.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.43-V1	Venta	1,00%	20/12/2029	(1.442.634)	(0,23)
1.000.000	USD	Morgan Stanley	SF Index Settlements	Venta	5,00%	18/11/2054	(295.287)	(0,05)
1.500.000	USD	Morgan Stanley	SF Index Settlements	Venta	5,00%	18/11/2064	(379.706)	(0,06)
Total contratos de swap de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivos							(3.840.324)	(0,62)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de incumplimiento crediticio - Pasivos							(3.713.674)	(0,60)

JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund

Cartera de inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos de swaps de rentabilidad total

Descripción	Moneda	Fecha de vencimiento	Contraparte	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título Paga DISC-1D +0,55%	CAD	14/09/2026	Morgan Stanley	419.443	2.766	-
Recibe EONIA-1D -+0,30%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 8 Títulos	EUR	12/05/2026	Morgan Stanley	(5.369.843)	25.164	-
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 4 Títulos Paga EURIB-1M +0,40%	EUR	12/05/2026	Morgan Stanley	14.669.708	73.589	0,01
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 5 Títulos Paga SONIA-1D +0,44%	GBP	12/05/2026	Morgan Stanley	14.105.310	146.603	0,02
Recibe COF-1D -+0,75%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título	PLN	12/05/2026	Morgan Stanley	(1.155.500)	6.769	-
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título Paga tipo fijo-1D +0,25%	USD	09/05/2025	Morgan Stanley	48.569.023	69.535	0,01
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título Paga tipo fijo-1D +0,20%	USD	09/05/2025	Morgan Stanley	25.072.448	268.375	0,04
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título Paga FEDEF-1D +4,33%	USD	03/01/2025	Morgan Stanley	67.172.124	807.013	0,13
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título Paga tipo fijo-1D +0,60%	USD	12/05/2025	Morgan Stanley	64.938.894	891.961	0,14
Recibe FEDEF-1D +0,35%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 17 Títulos	USD	17/09/2025	Morgan Stanley	(27.018.662)	1.062.871	0,17
Total plusvalías latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					3.354.646	0,54
Recibe DISC-1D -+0,30%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 2 Títulos	CAD	12/05/2026	Morgan Stanley	(2.919.611)	(161.030)	(0,03)
Recibe SARON-1D -+0,30%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 3 Títulos	CHF	12/05/2026	Morgan Stanley	(2.582.708)	(334)	-
Recibe SONIA-1D -+0,30%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título	GBP	12/05/2026	Morgan Stanley	(1.219.419)	(1.201)	-
Recibe STIBO-1W -+0,35%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 4 Títulos	SEK	12/05/2026	Morgan Stanley	(3.666.652)	(41.448)	(0,01)
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título Paga FEDEF-1D +0,25%	USD	12/05/2025	Morgan Stanley	67.172.124	(936.624)	(0,15)
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 13 Títulos Paga FEDEF-1D +0,65%	USD	12/05/2026	Morgan Stanley	22.661.309	(992.138)	(0,16)
Recibe FEDEF-1D -+0,30%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 21 Títulos	USD	12/05/2026	Morgan Stanley	(20.036.924)	(105.879)	(0,02)
Total minusvalías latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					(2.238.654)	(0,36)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					1.115.992	0,18

Distribución geográfica en base a la Exposición Económica de la Cartera de Swaps	Exposición global USD	% de exposición global de la cesta
Austria	(647.864)	(0,25)
Bélgica	(424.549)	(0,16)
Canadá	(2.271.787)	(0,87)
Francia	1.591.182	0,61
Alemania	(2.308.582)	(0,89)
Irlanda	7.009.634	2,69
Israel	3.809.320	1,46
Países Bajos	4.742.589	1,82
Polonia	(1.155.500)	(0,44)
Singapur	5.019.341	1,92
Suecia	(3.666.652)	(1,41)
Suiza	(3.167.627)	(1,21)
Reino Unido	9.896.790	3,79
Estados Unidos de América	242.384.769	92,94
	260.811.064	100,00

1. Ratio de gastos totales

	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24*	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 23*	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 22*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 31/12/ 24*	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund								
JPM Europe Select Equity A (acc) - CZK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-feb-18
JPM Europe Select Equity A (acc) - EUR	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,70%	1,69%	1,80%	29-ago-97
JPM Europe Select Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,69%	1,74%	1,80%	20-dic-07
JPM Europe Select Equity A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-may-06
JPM Europe Select Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-feb-18
JPM Europe Select Equity C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	-	0,70%	17-ago-23
JPM Europe Select Equity C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	07-ene-98
JPM Europe Select Equity C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	16-oct-15
JPM Europe Select Equity C (dist) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	29-sep-15
JPM Europe Select Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	19-mar-07
JPM Europe Select Equity D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	20-dic-07
JPM Europe Select Equity I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	13-abr-10
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	-	0,66%	09-oct-13
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	27-ene-15
JPM Europe Select Equity I (dist) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	11-oct-13
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - EUR	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,56%	0,52%	18-dic-17
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,56%	0,52%	18-dic-17
JPM Europe Select Equity I2 (dist) - GBP	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	-	-	0,52%	12-ago-24
JPM Europe Select Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-may-01
JPM Europe Select Equity X (acc) - USD (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	29-abr-15
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund								
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,73%	1,80%	24-feb-05
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - HUF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-oct-14
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,75%	1,80%	12-sep-14
JPM Europe Strategic Dividend A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,76%	1,80%	15-may-06
JPM Europe Strategic Dividend A (div) - EUR	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,75%	1,80%	01-dic-11
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	10-mar-15
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - RMB (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	10-jul-14
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	09-abr-14
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - USD (hedged)	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,75%	1,73%	1,80%	06-nov-13
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	23-abr-07
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - USD (hedged)	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	26-feb-15
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	26-sep-12
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR (hedged)	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	15-abr-14
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - GBP	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	28-ene-13
JPM Europe Strategic Dividend C (div) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	18-jul-12
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - SGD (hedged)	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	06-oct-15
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - USD (hedged)	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	02-dic-13
JPM Europe Strategic Dividend D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	09-dic-05
JPM Europe Strategic Dividend D (div) - EUR	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,49%	2,55%	01-dic-11
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	27-feb-17
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - USD (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	16-abr-15
JPM Europe Strategic Dividend F (mth) - USD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-nov-18
JPM Europe Strategic Dividend I (acc) - EUR	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	05-may-11
JPM Europe Strategic Dividend I (dist) - EUR	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	11-oct-13
JPM Europe Strategic Dividend I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,66%	0,62%	18-dic-17
JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-may-07

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia/depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados Financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24*	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 23*	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 22*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 31/12/ 24 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund								
JPM Global Core Equity C (acc) - AUD (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	-	0,70%	14-jun-23
JPM Global Core Equity C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	-	0,70%	14-jun-23
JPM Global Core Equity C (acc) - SGD (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	-	0,70%	14-jun-23
JPM Global Core Equity C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	-	0,70%	14-jun-23
JPM Global Core Equity C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	-	0,70%	14-jun-23
JPM Global Core Equity C2 (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	-	0,56%	14-jun-23
JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	-	0,56%	14-jun-23
JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	-	0,56%	14-jun-23
JPM Global Core Equity C2 (acc) - SGD (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	-	0,56%	06-dic-23
JPM Global Core Equity C2 (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	-	0,56%	14-jun-23
JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	-	0,56%	14-jun-23
JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	-	0,56%	14-jun-23
JPM Global Core Equity C2 (dist) - GBP	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	-	0,56%	14-jun-23
JPM Global Core Equity C2 (dist) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	-	0,56%	14-jun-23
JPM Global Core Equity S1 (acc) - EUR	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,33%	-	0,41%	14-jun-23
JPM Global Core Equity S1 (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	-	0,41%	14-jun-23
JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,33%	-	0,41%	14-jun-23
JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,33%	-	0,41%	14-jun-23
JPM Global Core Equity S1 (dist) - GBP	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,33%	-	0,41%	14-jun-23
JPM Global Core Equity S1 (dist) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	-	0,41%	14-jun-23
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund								
JPM Global Dividend A (acc) - CHF	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	-	1,80%	13-dic-23
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,72%	1,75%	1,80%	04-oct-10
JPM Global Dividend A (acc) - EUR (hedged)	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,73%	1,77%	1,80%	28-nov-07
JPM Global Dividend A (acc) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,73%	1,77%	1,80%	28-nov-07
JPM Global Dividend A (dist) - CHF	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	-	1,80%	13-dic-23
JPM Global Dividend A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	30-nov-23
JPM Global Dividend A (dist) - EUR (hedged)	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,76%	1,80%	1,80%	12-feb-09
JPM Global Dividend A (dist) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,75%	1,79%	1,80%	12-oct-09
JPM Global Dividend A (div) - CHF	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,79%	-	1,80%	13-dic-23
JPM Global Dividend A (div) - EUR	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,72%	1,75%	1,80%	01-dic-11
JPM Global Dividend A (div) - EUR (hedged)	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,79%	1,80%	1,80%	22-feb-12
JPM Global Dividend A (div) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,80%	1,80%	13-ene-12
JPM Global Dividend A (mth) - RMB (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	26-oct-23
JPM Global Dividend A (mth) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-abr-20
JPM Global Dividend A (mth) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-abr-20
JPM Global Dividend A (mth) - USD (hedged)	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,80%	1,80%	1,80%	15-sep-14
JPM Global Dividend C (acc) - CHF	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,72%	-	0,80%	13-dic-23
JPM Global Dividend C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	02-abr-09
JPM Global Dividend C (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	-	0,80%	01-dic-23
JPM Global Dividend C (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	08-nov-12
JPM Global Dividend C (dist) - CHF	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,72%	-	0,80%	13-dic-23
JPM Global Dividend C (dist) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	14-jul-11
JPM Global Dividend C (dist) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	24-sep-13
JPM Global Dividend C (div) - CHF	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,72%	-	0,80%	13-dic-23
JPM Global Dividend C (div) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	01-dic-11
JPM Global Dividend C (div) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	-	0,80%	02-ago-23
JPM Global Dividend D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	-	2,55%	22-may-23
JPM Global Dividend D (acc) - EUR (hedged)	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,50%	2,55%	28-nov-07
JPM Global Dividend D (acc) - USD	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,49%	2,52%	2,55%	28-nov-07
JPM Global Dividend D (div) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	-	-	2,55%	22-nov-24
JPM Global Dividend D (div) - EUR (hedged)	2,46%	2,46%	2,46%	2,46%	2,47%	2,48%	2,55%	22-feb-12
JPM Global Dividend D (mth) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	27-feb-17
JPM Global Dividend F (mth) - USD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,77%	2,77%	2,80%	14-dic-17
JPM Global Dividend I (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,75%	0,76%	0,76%	04-oct-13
JPM Global Dividend I (acc) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	15-oct-13
JPM Global Dividend I (dist) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	0,76%	15-oct-13
JPM Global Dividend I (div) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	-	0,76%	05-ago-24
JPM Global Dividend I (div) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,76%	0,76%	0,76%	20-dic-19
JPM Global Dividend I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	-	0,62%	03-jul-23
JPM Global Dividend T (acc) - EUR (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,47%	2,49%	2,55%	17-ago-12
JPM Global Dividend X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,15%	22-nov-12
JPM Global Dividend X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	13-ene-10

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia/depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados Financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

JPMorgan Investment Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24*	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 23*	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 22*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 31/12/ 24 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund								
JPM Global Select Equity A (acc) - CHF	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	-	1,80%	20-oct-23
JPM Global Select Equity A (acc) - CZK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-feb-18
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,73%	1,74%	1,80%	04-mar-14
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,72%	1,80%	1,80%	28-mar-22
JPM Global Select Equity A (acc) - SGD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,80%	1,80%	23-feb-18
JPM Global Select Equity A (acc) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,73%	1,73%	1,80%	30-abr-81
JPM Global Select Equity A (dist) - GBP (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	27-nov-23
JPM Global Select Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-may-06
JPM Global Select Equity A (mth) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	11-jul-24
JPM Global Select Equity A (mth) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	11-jul-24
JPM Global Select Equity C (acc) - CHF	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	-	0,70%	20-oct-23
JPM Global Select Equity C (acc) - EUR	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,70%	0,70%	0,70%	05-abr-11
JPM Global Select Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	-	-	0,70%	12-nov-24
JPM Global Select Equity C (acc) - GBP	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	-	-	0,70%	17-may-24
JPM Global Select Equity C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,69%	0,69%	0,70%	26-mar-98
JPM Global Select Equity C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	23-feb-18
JPM Global Select Equity D (acc) - EUR	2,54%	2,54%	2,54%	2,54%	2,55%	2,55%	2,55%	25-may-21
JPM Global Select Equity D (acc) - USD	2,48%	2,48%	2,48%	2,48%	2,50%	2,51%	2,55%	15-abr-02
JPM Global Select Equity I (acc) - EUR	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,66%	-	0,66%	29-jun-23
JPM Global Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,66%	-	0,66%	28-sep-23
JPM Global Select Equity I (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,66%	0,66%	28-abr-10
JPM Global Select Equity I (dist) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	-	0,66%	07-dic-23
JPM Global Select Equity I2 (acc) - EUR	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,55%	0,55%	0,52%	26-may-20
JPM Global Select Equity I2 (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,56%	0,52%	08-jun-18
JPM Global Select Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	0,15%	23-jul-24
JPM Global Select Equity X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-ago-22
JPM Global Select Equity X (acc) - USD	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	0,15%	22-sep-99
JPM Global Select Equity X (dist) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,15%	27-mar-23
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund								
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,80%	1,80%	1,80%	24-sep-12
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	11-nov-24
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - JPY	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-nov-93
JPM Japan Sustainable Equity A (dist) - JPY	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-may-06
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	10-may-13
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - JPY	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-jun-99
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-oct-13
JPM Japan Sustainable Equity D (acc) - JPY	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	22-mar-02
JPM Japan Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	25-mar-22
JPM Japan Sustainable Equity S2 (acc) - EUR	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,44%	-	0,54%	09-nov-23
JPM Japan Sustainable Equity X (acc) - JPY	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	26-may-98
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund								
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	30-nov-07
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	21-mar-13
JPM Japan Strategic Value A (acc) - JPY	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	30-nov-07
JPM Japan Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	21-mar-13
JPM Japan Strategic Value A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	30-nov-07
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	13-dic-23
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-nov-16
JPM Japan Strategic Value C (acc) - JPY	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	02-abr-09
JPM Japan Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	17-may-13
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	30-nov-07
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-may-13
JPM Japan Strategic Value D (acc) - JPY	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	30-nov-07
JPM Japan Strategic Value I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-ago-17
JPM Japan Strategic Value I (acc) - JPY	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	0,91%	23-jul-13
JPM Japan Strategic Value I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	0,91%	26-may-23
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	25-jun-21
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	24-jul-18
JPM Japan Strategic Value X (acc) - JPY	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	30-abr-09
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	27-jun-13
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	03-mar-17

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia/depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados Financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

JPMorgan Investment Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24*	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 23*	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 22*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 31/12/ 24*	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund								
JPM US Select Equity A (acc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-jul-17
JPM US Select Equity A (acc) - EUR	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,69%	1,67%	1,80%	10-jun-08
JPM US Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,69%	1,67%	1,80%	15-mar-07
JPM US Select Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	11-ago-23
JPM US Select Equity A (acc) - USD	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,65%	1,80%	05-jul-84
JPM US Select Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-feb-18
JPM US Select Equity A (dist) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,80%	15-may-06
JPM US Select Equity C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	-	0,70%	14-jul-23
JPM US Select Equity C (acc) - EUR	0,68%	0,68%	0,68%	0,68%	0,69%	0,66%	0,70%	06-sep-11
JPM US Select Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,70%	0,69%	0,70%	19-sep-08
JPM US Select Equity C (acc) - SGD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	-	-	0,70%	16-oct-24
JPM US Select Equity C (acc) - USD	0,68%	0,68%	0,68%	0,68%	0,68%	0,67%	0,70%	03-feb-98
JPM US Select Equity C (dist) - GBP	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	06-sep-11
JPM US Select Equity C (dist) - USD	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,70%	0,70%	0,70%	06-ago-13
JPM US Select Equity D (acc) - EUR	2,22%	2,22%	2,22%	2,22%	2,27%	2,30%	2,30%	20-jun-19
JPM US Select Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,21%	2,21%	2,21%	2,21%	2,22%	2,20%	2,30%	15-mar-07
JPM US Select Equity D (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,18%	2,30%	01-feb-02
JPM US Select Equity I (acc) - EUR	0,63%	0,63%	0,63%	0,63%	0,65%	0,64%	0,66%	04-may-17
JPM US Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,65%	0,64%	0,66%	11-oct-13
JPM US Select Equity I (acc) - USD	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,65%	0,64%	0,66%	15-may-07
JPM US Select Equity I (dist) - USD	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,63%	0,66%	11-oct-13
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,53%	0,52%	16-ago-18
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,53%	0,52%	18-dic-17
JPM US Select Equity I2 (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,53%	0,53%	0,52%	18-dic-17
JPM US Select Equity I2 (dist) - USD^	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	-	-	0,52%	18-dic-17
JPM US Select Equity X (acc) - USD	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,14%	0,15%	0,15%	06-abr-98
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund								
JPM Global Balanced A (acc) - EUR	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,64%	1,63%	1,65%	18-jul-95
JPM Global Balanced A (acc) - USD (hedged)	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,63%	1,63%	1,65%	20-nov-13
JPM Global Balanced A (dist) - EUR	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,64%	1,65%	15-may-06
JPM Global Balanced A (dist) - USD (hedged)	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	20-nov-13
JPM Global Balanced A (mth) - USD (hedged)	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	20-nov-13
JPM Global Balanced C (acc) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	21-ene-98
JPM Global Balanced C (acc) - USD (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	27-nov-13
JPM Global Balanced C (dist) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	06-ago-13
JPM Global Balanced C (dist) - USD (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	29-sep-15
JPM Global Balanced C (mth) - USD (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	20-nov-13
JPM Global Balanced C2 (acc) - EUR	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	-	-	0,69%	09-sep-24
JPM Global Balanced C2 (acc) - USD (hedged)	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	-	-	0,69%	09-sep-24
JPM Global Balanced C2 (dist) - USD (hedged)	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	-	-	0,69%	09-sep-24
JPM Global Balanced C2 (mth) - USD (hedged)	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	-	-	0,69%	09-sep-24
JPM Global Balanced D (acc) - EUR	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,14%	2,14%	2,15%	10-jul-02
JPM Global Balanced D (acc) - USD (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,14%	2,15%	20-nov-13
JPM Global Balanced D (mth) - USD (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	20-nov-13
JPM Global Balanced I (acc) - EUR	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	03-oct-13
JPM Global Balanced I (acc) - USD (hedged)	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	20-nov-13
JPM Global Balanced I2 (acc) - EUR	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,69%	0,69%	0,65%	18-dic-17
JPM Global Balanced T (acc) - EUR	2,14%	2,14%	2,14%	2,14%	2,13%	2,12%	2,15%	28-jun-11
JPM Global Balanced X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	16-jul-04
JPM Global Balanced X (acc) - USD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	20-nov-13

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia/depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados Financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24*	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 23*	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 22*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 31/12/ 24 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund								
JPM Global Income A (acc) - AUD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	03-abr-14
JPM Global Income A (acc) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,43%	1,43%	1,45%	25-sep-12
JPM Global Income A (acc) - CZK (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	09-ene-17
JPM Global Income A (acc) - EUR	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,39%	1,38%	1,45%	01-mar-12
JPM Global Income A (acc) - SGD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	12-jun-15
JPM Global Income A (acc) - USD (hedged)	1,41%	1,41%	1,41%	1,41%	1,41%	1,40%	1,45%	30-may-12
JPM Global Income A (dist) - EUR	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,39%	1,38%	1,45%	24-ene-13
JPM Global Income A (dist) - GBP (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	23-mar-15
JPM Global Income A (div) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	20-jun-13
JPM Global Income A (div) - EUR	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,38%	1,45%	11-dic-08
JPM Global Income A (div) - SGD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	17-sep-12
JPM Global Income A (div) - SGD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,44%	1,43%	1,45%	15-feb-13
JPM Global Income A (div) - USD (hedged)	1,41%	1,41%	1,41%	1,41%	1,40%	1,39%	1,45%	13-ene-12
JPM Global Income A (icdiv) - SGD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	02-jul-21
JPM Global Income A (icdiv) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	02-jul-21
JPM Global Income A (irc) - AUD (hedged)	1,43%	1,43%	1,43%	1,43%	1,43%	1,42%	1,45%	28-mar-13
JPM Global Income A (irc) - CAD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	02-jun-15
JPM Global Income A (irc) - RMB (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,44%	1,45%	04-jun-14
JPM Global Income A (irc) - SGD (hedged)	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,43%	1,45%	26-mar-18
JPM Global Income A (irc) - USD (hedged)	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,43%	1,45%	26-mar-18
JPM Global Income A (mth) - EUR	1,41%	1,41%	1,41%	1,41%	1,41%	1,39%	1,45%	10-jun-15
JPM Global Income A (mth) - GBP (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,44%	1,45%	04-mar-15
JPM Global Income A (mth) - JPY (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	-	-	1,45%	01-ago-24
JPM Global Income A (mth) - SGD (hedged)	1,43%	1,43%	1,43%	1,43%	1,42%	1,41%	1,45%	05-abr-13
JPM Global Income A (mth) - USD (hedged)	1,42%	1,42%	1,42%	1,42%	1,42%	1,41%	1,45%	31-ago-12
JPM Global Income C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,74%	0,73%	0,75%	22-may-12
JPM Global Income C (acc) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,74%	0,73%	0,75%	30-may-12
JPM Global Income C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	30-nov-17
JPM Global Income C (dist) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	15-oct-13
JPM Global Income C (dist) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	02-dic-13
JPM Global Income C (div) - CHF (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	24-jun-16
JPM Global Income C (div) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,74%	0,75%	16-feb-10
JPM Global Income C (div) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,74%	0,75%	11-dic-13
JPM Global Income C (irc) - AUD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	16-oct-15
JPM Global Income C (irc) - RMB (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	16-oct-15
JPM Global Income C (mth) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	16-oct-15
JPM Global Income C (mth) - SGD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	16-oct-15
JPM Global Income C (mth) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,74%	0,75%	28-sep-12
JPM Global Income D (acc) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,73%	1,80%	01-mar-12
JPM Global Income D (acc) - USD (hedged)	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,75%	1,80%	30-may-12
JPM Global Income D (div) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,73%	1,80%	08-jul-09
JPM Global Income D (div) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,77%	1,80%	29-feb-12
JPM Global Income D (mth) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	27-feb-17
JPM Global Income D (mth) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,78%	1,80%	28-sep-12
JPM Global Income F (acc) - USD (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	19-mar-20
JPM Global Income F (icdiv) - USD (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	12-dic-22
JPM Global Income F (irc) - AUD (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	14-dic-17
JPM Global Income F (irc) - USD (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	28-jun-18
JPM Global Income F (mth) - JPY (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	-	-	2,45%	01-ago-24
JPM Global Income F (mth) - USD (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	14-dic-17
JPM Global Income I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	24-oct-14
JPM Global Income I (acc) - USD (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	01-oct-15
JPM Global Income I (div) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	20-abr-17
JPM Global Income I (mth) - JPY (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,70%	0,69%	0,71%	17-sep-14
JPM Global Income I (mth) - USD (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	19-feb-21
JPM Global Income I2 (acc) - EUR	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	0,61%	0,60%	0,57%	08-jun-18
JPM Global Income T (div) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,76%	1,80%	28-jun-11
JPM Global Income V (acc) - EUR (hedged to BRL)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,70%	0,71%	29-ene-16
JPM Global Income X (div) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	16-nov-11

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia/depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados Financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

JPMorgan Investment Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24*	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 23*	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 22*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 31/12/ 24*	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund								
JPM Global Income Conservative A (acc) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,44%	1,45%	12-oct-16
JPM Global Income Conservative A (acc) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	12-oct-16
JPM Global Income Conservative A (dist) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	12-oct-16
JPM Global Income Conservative A (dist) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	09-nov-16
JPM Global Income Conservative A (div) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,44%	1,43%	1,45%	12-oct-16
JPM Global Income Conservative C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	12-oct-16
JPM Global Income Conservative C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	12-oct-16
JPM Global Income Conservative C (dist) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	29-may-20
JPM Global Income Conservative D (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-oct-16
JPM Global Income Conservative D (div) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,78%	1,80%	10-nov-16
JPM Global Income Conservative D (mth) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	27-feb-17
JPM Global Income Conservative I2 (acc) - EUR	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	0,61%	0,61%	0,57%	25-ene-19
JPM Global Income Conservative T (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-jun-20
JPM Global Income Conservative X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	02-dic-19
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund								
JPM Global Income Sustainable A (acc) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable A (acc) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable A (acc) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable A (dist) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable A (div) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable A (div) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable A (div) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable A (mth) - SGD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable A (mth) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,44%	1,45%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,71%	0,70%	0,75%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable C (acc) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,74%	0,75%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,67%	0,72%	0,75%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable C (div) - CHF (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,74%	0,75%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable C (div) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable C (div) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable D (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable D (div) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable I (div) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable I2 (acc) - EUR	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	0,61%	0,61%	0,57%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable T (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-feb-21
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund								
JPM Global Macro A (acc) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	01-ago-18
JPM Global Macro A (acc) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	12-jun-13
JPM Global Macro A (acc) - USD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	28-nov-05
JPM Global Macro A (dist) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	09-jun-15
JPM Global Macro A (dist) - USD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	12-jun-12
JPM Global Macro C (acc) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	29-jul-13
JPM Global Macro C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	05-ene-06
JPM Global Macro C (dist) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	04-feb-16
JPM Global Macro C (dist) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	12-ene-18
JPM Global Macro C (dist) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	12-jun-12
JPM Global Macro D (acc) - EUR (hedged)	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	12-jun-13
JPM Global Macro D (acc) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	28-nov-05
JPM Global Macro D (dist) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	12-jun-12
JPM Global Macro I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	25-ago-21
JPM Global Macro I (acc) - EUR (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	03-ago-16
JPM Global Macro I (acc) - JPY (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	01-abr-22
JPM Global Macro I (acc) - SEK (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	26-feb-16
JPM Global Macro I (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	16-may-19
JPM Global Macro X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	13-jul-18
JPM Global Macro X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	10-feb-06

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia/depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados Financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24*	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 23*	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 22*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 31/12/ 24*	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund								
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - AUD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	20-ene-16
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	05-nov-15
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	09-ene-17
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,43%	1,45%	23-oct-98
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - HUF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	23-abr-18
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - RMB (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	05-mar-20
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	15-feb-16
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	11-ene-16
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	05-feb-15
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,44%	1,45%	01-jun-06
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	16-mar-17
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	19-nov-15
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	26-feb-99
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	31-mar-16
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	22-jul-15
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	07-ago-15
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-ago-15
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,14%	2,15%	12-dic-01
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - HUF (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	14-may-18
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - PLN (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	29-sep-16
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - USD (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	03-may-16
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	08-feb-16
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - JPY (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	21-jun-16
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - USD (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	22-sep-15
JPM Global Macro Opportunities T (acc) - EUR	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	27-jun-11
JPM Global Macro Opportunities V (acc) - EUR (hedged to BRL)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	29-ene-16
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	25-abr-06
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - USD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	01-oct-14
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund								
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	30-ago-19
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	30-ago-19
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	10-dic-21
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	30-ago-19
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	30-ago-19
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - NOK (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	30-ago-19
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	30-ago-19
JPM Global Macro Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	26-jun-20
JPM Global Macro Sustainable D (acc) - EUR	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	06-sep-19
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	30-ago-19
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	30-ago-19
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - USD (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	31-Jul-20
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - CHF (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	04-jun-21
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - GBP (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	31-Jul-20
JPM Global Macro Sustainable X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	16-oct-20
JPM Global Macro Sustainable X (dist) - AUD (hedged)*	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	01-feb-21
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund (1)								
JPM Global Multi-Asset Cautious Sustainable D (acc) - EUR	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	-	2,05%	14-sep-23
JPM Global Multi-Asset Cautious Sustainable I2 (acc) - EUR	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,41%	0,41%	0,37%	08-dic-21
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund								
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (acc) - EUR	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,27%	2,30%	26-sep-22
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (dist) - EUR	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	26-sep-22
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable I2 (acc) - EUR	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,51%	0,47%	08-dic-21
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund								
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,51%	2,55%	26-sep-22
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (dist) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	26-sep-22
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable I2 (acc) - EUR	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	0,61%	0,61%	0,57%	08-dic-21

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

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia/depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados Financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24*	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 23*	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 22*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 31/12/ 24*	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund								
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	04-mar-22
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - SGD (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	04-oct-13
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	15-jun-04
JPM Global Convertibles Conservative A (dist) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	27-feb-14
JPM Global Convertibles Conservative A (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	04-mar-22
JPM Global Convertibles Conservative A (mth) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	12-jun-12
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	04-mar-22
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - SEK (hedged)*	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	04-mar-22
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	08-ago-05
JPM Global Convertibles Conservative C (mth) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	12-jun-12
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - EUR (hedged)	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	04-mar-22
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	28-sep-04
JPM Global Convertibles Conservative D (div) - EUR (hedged)	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	04-mar-22
JPM Global Convertibles Conservative D (mth) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	12-jun-12
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - EUR (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	04-mar-22
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	01-mar-07
JPM Global Convertibles Conservative X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	15-jun-04

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia/depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados Financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24*	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 23*	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 22*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 31/12/ 24*	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund								
JPM Global High Yield Bond A (acc) - AUD (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	03-abr-14
JPM Global High Yield Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	25-sep-12
JPM Global High Yield Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,07%	1,05%	1,15%	24-mar-00
JPM Global High Yield Bond A (acc) - HUF (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	24-jul-14
JPM Global High Yield Bond A (acc) - SGD (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	-	-	1,15%	03-abr-24
JPM Global High Yield Bond A (acc) - USD	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,06%	1,06%	1,15%	02-sep-08
JPM Global High Yield Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,08%	1,08%	1,08%	1,08%	1,07%	1,05%	1,15%	15-may-06
JPM Global High Yield Bond A (dist) - USD	1,13%	1,13%	1,13%	1,13%	1,13%	1,12%	1,15%	17-oct-12
JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - HKD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	-	-	1,15%	30-dic-24
JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - USD	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%	1,10%	1,10%	1,15%	02-nov-14
JPM Global High Yield Bond A (irc) - AUD (hedged)	1,08%	1,08%	1,08%	1,08%	1,08%	1,07%	1,15%	12-mar-13
JPM Global High Yield Bond A (irc) - CAD (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	19-mar-13
JPM Global High Yield Bond A (irc) - NZD (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	14-mar-13
JPM Global High Yield Bond A (irc) - RMB (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	17-mar-14
JPM Global High Yield Bond A (mth) - HKD	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%	1,07%	1,15%	01-feb-12
JPM Global High Yield Bond A (mth) - SGD	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	15-nov-12
JPM Global High Yield Bond A (mth) - USD	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,15%	17-sep-08
JPM Global High Yield Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	24-mar-00
JPM Global High Yield Bond C (acc) - PLN (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	18-sep-12
JPM Global High Yield Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	18-ago-08
JPM Global High Yield Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	12-feb-13
JPM Global High Yield Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	20-ene-15
JPM Global High Yield Bond C (dist) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	29-may-12
JPM Global High Yield Bond C (div) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	04-may-12
JPM Global High Yield Bond C (irc) - CAD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	16-oct-15
JPM Global High Yield Bond C (mth) - HKD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	23-oct-15
JPM Global High Yield Bond C (mth) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	13-jul-12
JPM Global High Yield Bond C2 (acc) - EUR (hedged)*	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,36%	0,44%	0,45%	01-sep-20
JPM Global High Yield Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,44%	1,55%	18-abr-01
JPM Global High Yield Bond D (acc) - PLN (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	18-sep-12
JPM Global High Yield Bond D (acc) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,53%	1,55%	17-sep-10
JPM Global High Yield Bond D (div) - EUR (hedged)	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,43%	1,42%	1,55%	31-oct-12
JPM Global High Yield Bond D (mth) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	27-feb-17
JPM Global High Yield Bond F (acc) - USD	2,14%	2,14%	2,14%	2,14%	2,11%	2,09%	2,15%	19-mar-20
JPM Global High Yield Bond F (irc) - AUD (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,14%	2,12%	2,15%	14-dic-17
JPM Global High Yield Bond F (mth) - USD	2,09%	2,09%	2,09%	2,09%	2,08%	2,07%	2,15%	14-dic-17
JPM Global High Yield Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	14-dic-22
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	25-ago-21
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	03-oct-13
JPM Global High Yield Bond I (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	19-nov-09
JPM Global High Yield Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	18-oct-13
JPM Global High Yield Bond I (mth) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	04-dic-12
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	0,45%	0,41%	18-dic-17
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	0,45%	0,41%	18-dic-17
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	-	0,41%	18-dic-17
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	-	0,41%	18-dic-17
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	0,45%	0,41%	18-dic-17
JPM Global High Yield Bond T (acc) - EUR (hedged)	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,45%	1,44%	1,55%	17-ago-12
JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	24-mar-00
JPM Global High Yield Bond X (acc) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-ago-21
JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-ene-11
JPM Global High Yield Bond X (mth) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	12-ene-18

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia/depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados Financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24*	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 24 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 23*	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/ 22*	Coefficiente de gastos con límite máximo el 31/12/ 24*	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund								
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	-	0,90%	06-sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	-	0,90%	06-sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	-	0,90%	06-sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - EUR (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,46%	-	0,50%	06-sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - SEK (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,40%	-	0,50%	06-sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - USD	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	-	0,50%	06-sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - EUR (hedged)	1,29%	1,29%	1,29%	1,29%	1,30%	-	1,30%	06-sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	-	1,30%	06-sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - EUR (hedged)	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	0,46%	06-sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - NOK (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	-	0,46%	26-nov-24
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	0,46%	06-sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - USD	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	0,46%	06-sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (dist) - EUR (hedged)	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	-	-	0,46%	17-jun-24
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged)	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	0,34%	-	0,35%	06-sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - USD	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,36%	-	0,35%	06-sep-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable T (acc) - EUR (hedged)	1,29%	1,29%	1,29%	1,29%	1,30%	-	1,30%	06-sep-23
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund								
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	28-sep-11
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	19-jul-07
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	02-jul-09
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	17-dic-13
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-oct-08
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	05-feb-15
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	06-feb-08
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	05-feb-15
JPM Income Opportunity A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	13-dic-12
JPM Income Opportunity A (perf) (mth) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	06-jul-12
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	17-jul-14
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	18-ene-08
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - SEK (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	18-mar-10
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	22-oct-09
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	03-jun-13
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	17-feb-09
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	04-jun-13
JPM Income Opportunity C (perf) (mth) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	06-jul-12
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	19-jul-07
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - USD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	24-oct-13
JPM Income Opportunity D (perf) (dist) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	19-jul-07
JPM Income Opportunity D (perf) (fix) EUR 2,15 - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	13-dic-12
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	04-oct-13
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	19-ene-11
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	27-nov-18
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	11-oct-12
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	15-oct-13
JPM Income Opportunity X (perf) (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	12-mar-09
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund (2)								
JPM Unconstrained Bond W (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	30-nov-22
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund								
JPM US Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	11-abr-18
JPM US Bond A (acc) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-may-97
JPM US Bond A (dist) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-may-06
JPM US Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	12-feb-98
JPM US Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	11-abr-18
JPM US Bond D (acc) - USD	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	13-nov-01
JPM US Bond I (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	23-abr-07
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund (3)								
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	-	0,91%	30-abr-24
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	-	0,91%	30-abr-24
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	-	0,91%	30-abr-24

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

(3) Este Subfondo se lanzó el 30 de abril de 2024.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia/depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados Financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

2. Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos

Subfondos de renta variable

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado europeo de renta variable invirtiendo fundamentalmente en compañías europeas.

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund

Proporcionar rentabilidades a largo plazo invirtiendo principalmente en valores de renta variable de compañías europeas que pagan dividendos elevados.

JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en acciones de empresas de todo el mundo, excluyendo mercados emergentes.

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de todo el mundo que generen unos ingresos altos y una creciente rentabilidad por dividendo.

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado mundial de renta variable invirtiendo fundamentalmente en compañías de todo el mundo.

JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en empresas japonesas con características medioambientales y sociales positivas o compañías que exhiban una mejora de sus características medioambientales y sociales. Las compañías con características medioambientales y sociales positivas son aquellas que, en opinión del Gestor de inversiones, presentan un gobierno efectivo y una excelente gestión de los aspectos medioambientales y sociales (características de sostenibilidad).

JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de compañías japonesas infravaloradas (cartera de estilo value).

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la de los mercados de renta variable estadounidenses, invirtiendo principalmente en compañías estadounidenses.

Subfondos equilibrados y mixtos

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en empresas y títulos de deuda emitidos o garantizados por gobiernos, o sus agencias, de todo el mundo, y utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Proporcionar ingresos periódicos invirtiendo principalmente en una cartera de valores generadores de ingresos de todo el mundo, y mediante el uso de derivados.

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Proporcionar ingresos periódicos invirtiendo principalmente en una cartera conservadora de valores generadores de ingresos de todo el mundo, y mediante el uso de derivados.

JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund

Conseguir ingresos periódicos invirtiendo a escala mundial en una cartera de valores generadores de ingresos con características medioambientales y sociales positivas, mediante el uso de derivados. Los títulos con características medioambientales y sociales positivas son aquellos que, en opinión del Gestor de inversiones, presentan un gobierno efectivo y una excelente gestión de los aspectos medioambientales y sociales (características de sostenibilidad).

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund

Conseguir, en un horizonte temporal de medio plazo (2 a 3 años), una rentabilidad superior a la de su índice de referencia monetario a partir de una cartera de valores de todo el mundo, y utilizando derivados cuando proceda. El Subfondo pretende tener una volatilidad inferior a dos tercios de la volatilidad de MSCI All Country World Index (Total Return Net).

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

Conseguir una revalorización del capital superior a la de su índice de referencia monetario invirtiendo principalmente en valores de todo el mundo, y utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund

Proporcionar una rentabilidad superior a la de su índice de referencia monetario invirtiendo en una cartera de valores de todo el mundo con características medioambientales y sociales positivas, divisas y utilizando derivados cuando proceda. Los títulos con características medioambientales y sociales positivas son aquellos que, en opinión del Gestor de inversiones, presentan un gobierno efectivo y una excelente gestión de los aspectos medioambientales y sociales (características de sostenibilidad).

2. Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund

Ofrecer un crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión en una cartera equilibrada de valores que sea flexible, tanto directamente como mediante el uso de instrumentos derivados, en toda una variedad de clases de activos, con un posicionamiento claro hacia las empresas y emisores con calificaciones por encima de la medida en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG). Una cartera equilibrada viene definida por la evaluación de los correspondientes riesgos asociados a la cartera, que serían superiores a los de una cartera prudente.

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund

Ofrecer un crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión en una cartera de crecimiento de valores que sea flexible, tanto directamente como mediante el uso de instrumentos derivados, en toda una variedad de clases de activos, con un posicionamiento claro hacia las empresas y emisores con calificaciones por encima de la medida en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG). Una cartera de crecimiento viene definida por la evaluación de los correspondientes riesgos asociados a la cartera, que serían superiores a los de una cartera prudente o equilibrada.

Subfondos de valores convertibles

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund

Proporcionar una rentabilidad invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de valores convertibles de todo el mundo.

Subfondos de renta fija

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado mundial de bonos invirtiendo principalmente en títulos de deuda corporativa con calificación inferior a *investment grade* de todo el mundo, y utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Conseguir una rentabilidad invirtiendo principalmente en títulos de deuda corporativa con calificación inferior a *investment grade* con características medioambientales y sociales positivas o títulos de deuda que exhiban una mejora de sus características medioambientales y sociales. Los títulos de deuda con características medioambientales y sociales positivas son aquellos que, en opinión del Gestor de inversiones, presentan un gobierno efectivo y una excelente gestión de los aspectos medioambientales y sociales (características de sostenibilidad).

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia mediante la búsqueda de oportunidades de inversión en los mercados de renta fija y de divisas, entre otros, y utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la de los mercados de renta fija estadounidenses invirtiendo principalmente en títulos de deuda estadounidenses, y utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund (1)

Proporcionar revalorización del capital a largo plazo invirtiendo en diversas clases de activos aptas a escala mundial, recurriendo a una variedad de estrategias y técnicas no tradicionales o alternativas, utilizando derivados cuando proceda.

(1) Este Subfondo se lanzó el 30 de abril de 2024.

3. Rendimiento y volatilidad

Rendimiento

Los resultados correspondientes a periodos superiores a un año se anualizan. La rentabilidad de la SICAV incluye la reinversión de los ingresos y se presenta una vez deducidos todos los gastos.
La rentabilidad pasada no es indicativa ni de la rentabilidad actual ni de la futura.
Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta ni las comisiones ni los costes correspondientes a la emisión y el reembolso de participaciones.

Volatilidad

La desviación estándar (D) del precio se calcula a diario a lo largo de cada ejercicio financiero de la SICAV.
Los datos mencionados más abajo se refieren al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024.
Si D es igual o inferior a 0,1 la volatilidad es Baja.
Si D es superior a 0,1 e inferior o igual a 1,0 la volatilidad es Media.
Si D es superior a 1,0 e inferior o igual a 2,4 la volatilidad es Alta.
Si D es superior a 2,4 la volatilidad es Muy Alta.

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund							
JPM Europe Select Equity A (acc) - CZK	-4,96%	-4,82%	-4,80%	4,63%	13,14%	2,02%	Media
JPM Europe Select Equity A (acc) - EUR	-4,88%	-5,25%	-4,34%	2,77%	10,64%	1,75%	Media
JPM Europe Select Equity A (acc) - USD	-11,40%	-7,90%	-7,89%	-3,48%	8,93%	-1,19%	Media
JPM Europe Select Equity A (dist) - EUR	-4,90%	-5,30%	-4,41%	2,71%	10,48%	1,56%	Media
JPM Europe Select Equity A (dist) - GBP	-5,56%	-7,31%	-7,29%	-2,04%	6,70%	1,18%	Media
JPM Europe Select Equity C (acc) - CHF (hedged)	-5,36%	-6,60%	-6,47%	0,61%	-	-	Media
JPM Europe Select Equity C (acc) - EUR	-4,64%	-4,77%	-3,61%	3,82%	11,87%	2,82%	Media
JPM Europe Select Equity C (acc) - USD	-11,16%	-7,39%	-7,13%	-2,41%	10,23%	-0,14%	Media
JPM Europe Select Equity C (dist) - EUR	-4,64%	-4,77%	-3,61%	3,87%	11,82%	2,62%	Media
JPM Europe Select Equity D (acc) - EUR	-5,08%	-5,66%	-4,95%	1,91%	9,63%	0,87%	Media
JPM Europe Select Equity D (acc) - USD	-11,57%	-8,25%	-8,42%	-4,20%	8,04%	-1,94%	Media
JPM Europe Select Equity I (acc) - EUR	-4,63%	-4,75%	-3,58%	3,87%	11,93%	2,86%	Media
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD	-11,15%	-7,37%	-7,10%	-2,37%	-	-	Media
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD (hedged)	-4,22%	-4,45%	-3,37%	4,80%	13,09%	4,81%	Media
JPM Europe Select Equity I (dist) - EUR	-4,63%	-4,75%	-3,58%	3,92%	11,76%	2,59%	Media
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - EUR	-4,60%	-4,70%	-3,50%	3,97%	12,05%	2,97%	Media
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - USD	-11,12%	-7,32%	-7,02%	-2,27%	10,40%	-	Media
JPM Europe Select Equity I2 (dist) - GBP	-5,28%	-	-	-	-	-	Media
JPM Europe Select Equity X (acc) - EUR	-4,51%	-4,50%	-3,21%	4,40%	12,56%	3,42%	Media
JPM Europe Select Equity X (acc) - USD (hedged)	-4,10%	-4,21%	-2,99%	5,34%	13,73%	5,39%	Media
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund							
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - EUR	-1,55%	1,24%	3,80%	12,49%	14,38%	5,83%	Media
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - HUF (hedged)	-0,90%	1,89%	4,79%	15,89%	22,97%	14,94%	Media
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - USD (hedged)	-1,18%	1,45%	3,95%	13,74%	15,66%	8,06%	Media
JPM Europe Strategic Dividend A (dist) - EUR	-1,56%	1,22%	3,76%	12,25%	13,95%	5,30%	Media
JPM Europe Strategic Dividend A (div) - EUR	-1,55%	1,19%	3,72%	12,24%	13,70%	5,04%	Media
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - EUR	-1,55%	1,20%	3,72%	12,27%	13,71%	5,01%	Media
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - RMB (hedged)	-1,81%	0,12%	1,92%	10,76%	11,82%	5,25%	Media
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - SGD (hedged)	-1,71%	0,35%	2,38%	11,33%	12,85%	5,59%	Media
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - USD (hedged)	-1,15%	1,47%	3,95%	13,61%	15,07%	7,22%	Media
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR	-1,33%	1,70%	4,50%	13,50%	15,54%	6,89%	Media
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - USD (hedged)	-0,95%	1,94%	4,70%	14,84%	16,92%	9,24%	Media
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR	-1,33%	1,70%	4,51%	13,24%	14,99%	6,26%	Media
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR (hedged)	-1,43%	0,98%	3,23%	12,54%	13,85%	5,77%	Media
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - GBP	-2,00%	-0,46%	1,36%	8,06%	11,06%	5,80%	Media
JPM Europe Strategic Dividend C (div) - EUR	-1,33%	1,64%	4,42%	13,25%	14,82%	6,04%	Media
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - SGD (hedged)	-1,47%	0,87%	3,10%	12,43%	14,04%	6,69%	Media
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - USD (hedged)	-0,94%	1,92%	4,64%	14,62%	16,20%	8,26%	Media
JPM Europe Strategic Dividend D (acc) - EUR	-1,74%	0,83%	3,18%	11,59%	13,35%	4,89%	Media
JPM Europe Strategic Dividend D (div) - EUR	-1,73%	0,81%	3,15%	11,42%	12,79%	4,25%	Media
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - EUR (hedged)	-1,84%	0,11%	1,91%	10,76%	11,67%	3,82%	Media
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - USD (hedged)	-1,36%	1,06%	3,33%	12,73%	14,08%	6,30%	Media
JPM Europe Strategic Dividend F (mth) - USD (hedged)	-1,41%	0,94%	3,14%	12,46%	13,77%	6,02%	Media
JPM Europe Strategic Dividend I (acc) - EUR	-1,32%	1,72%	4,54%	13,55%	15,59%	6,94%	Media
JPM Europe Strategic Dividend I (dist) - EUR	-1,32%	1,73%	4,54%	13,27%	15,03%	6,21%	Media
JPM Europe Strategic Dividend I2 (acc) - EUR	-1,28%	1,80%	4,66%	13,72%	15,79%	7,12%	Media
JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR	-1,15%	2,07%	5,07%	14,30%	16,46%	7,75%	Media

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund							
JPM Global Core Equity C (acc) - AUD (hedged)	-0,38%	0,92%	5,04%	17,85%	-	-	Media
JPM Global Core Equity C (acc) - EUR	5,43%	4,33%	9,47%	24,70%	-	-	Media
JPM Global Core Equity C (acc) - SGD (hedged)	-0,61%	0,77%	4,82%	17,36%	-	-	Media
JPM Global Core Equity C (acc) - USD	-2,05%	1,19%	5,18%	16,89%	-	-	Media
JPM Global Core Equity C (dist) - USD	-2,05%	1,18%	5,19%	16,88%	-	-	Media
JPM Global Core Equity C2 (acc) - CHF (hedged)	-1,18%	-0,32%	3,01%	15,02%	-	-	Media
JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR	5,45%	4,38%	9,56%	24,83%	-	-	Media
JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR (hedged)	-0,49%	0,94%	5,11%	17,74%	-	-	Media
JPM Global Core Equity C2 (acc) - SGD (hedged)	-0,65%	0,74%	4,81%	17,29%	-	-	Media
JPM Global Core Equity C2 (acc) - USD	-2,03%	1,23%	5,26%	17,00%	-	-	Media
JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR	5,46%	4,39%	9,56%	24,81%	-	-	Media
JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR (hedged)	-0,50%	0,94%	5,11%	17,71%	-	-	Media
JPM Global Core Equity C2 (dist) - GBP	4,66%	2,10%	6,18%	18,91%	-	-	Media
JPM Global Core Equity C2 (dist) - USD	-2,03%	1,23%	5,26%	16,99%	-	-	Media
JPM Global Core Equity S1 (acc) - EUR	5,45%	4,39%	9,59%	24,94%	-	-	Media
JPM Global Core Equity S1 (acc) - USD	-2,01%	1,31%	5,42%	17,25%	-	-	Media
JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR	5,46%	4,39%	9,60%	24,90%	-	-	Media
JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR (hedged)	-0,48%	0,98%	5,18%	17,87%	-	-	Media
JPM Global Core Equity S1 (dist) - GBP	4,70%	2,16%	6,28%	19,03%	-	-	Media
JPM Global Core Equity S1 (dist) - USD	-1,99%	1,32%	5,41%	17,22%	-	-	Media
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund							
JPM Global Dividend A (acc) - CHF	2,21%	1,14%	2,58%	16,46%	-	-	Media
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	2,70%	3,66%	6,49%	15,17%	13,67%	7,57%	Media
JPM Global Dividend A (acc) - EUR (hedged)	-2,71%	0,45%	2,58%	9,42%	11,31%	3,85%	Media
JPM Global Dividend A (acc) - USD	-4,58%	0,52%	2,32%	7,95%	11,80%	4,08%	Media
JPM Global Dividend A (dist) - CHF	2,21%	1,13%	2,59%	16,48%	-	-	Media
JPM Global Dividend A (dist) - EUR	2,68%	3,60%	6,42%	15,06%	-	-	Media
JPM Global Dividend A (dist) - EUR (hedged)	-2,71%	0,44%	2,56%	9,38%	11,23%	3,78%	Media
JPM Global Dividend A (dist) - USD	-4,59%	0,51%	2,30%	7,91%	11,72%	3,98%	Media
JPM Global Dividend A (div) - CHF	2,20%	1,07%	2,51%	16,34%	-	-	Media
JPM Global Dividend A (div) - EUR	2,71%	3,62%	6,40%	14,99%	13,24%	7,09%	Media
JPM Global Dividend A (div) - EUR (hedged)	-2,69%	0,42%	2,53%	9,29%	10,95%	3,46%	Media
JPM Global Dividend A (div) - USD	-4,58%	0,50%	2,25%	7,80%	11,43%	3,65%	Media
JPM Global Dividend A (mth) - RMB (hedged)	-3,03%	-0,16%	1,89%	8,34%	-	-	Media
JPM Global Dividend A (mth) - SGD	1,46%	1,09%	3,26%	11,31%	12,48%	4,05%	Media
JPM Global Dividend A (mth) - USD	-4,58%	0,50%	2,26%	7,82%	11,44%	3,65%	Media
JPM Global Dividend A (mth) - USD (hedged)	-2,26%	1,41%	3,97%	11,18%	13,58%	6,09%	Media
JPM Global Dividend C (acc) - CHF	2,47%	1,66%	3,36%	17,65%	-	-	Media
JPM Global Dividend C (acc) - EUR	2,94%	4,14%	7,24%	16,24%	14,85%	8,74%	Media
JPM Global Dividend C (acc) - EUR (hedged)	-2,47%	0,92%	3,29%	10,43%	-	-	Media
JPM Global Dividend C (acc) - USD	-4,36%	0,99%	3,03%	8,95%	12,96%	5,15%	Media
JPM Global Dividend C (dist) - CHF	2,47%	1,63%	3,37%	17,67%	-	-	Media
JPM Global Dividend C (dist) - EUR	2,94%	4,14%	7,24%	16,07%	14,60%	8,43%	Media
JPM Global Dividend C (dist) - EUR (hedged)	-2,48%	0,92%	3,29%	10,36%	12,33%	4,69%	Media
JPM Global Dividend C (div) - CHF	2,47%	1,60%	3,29%	17,52%	-	-	Media
JPM Global Dividend C (div) - EUR	2,94%	4,09%	7,13%	16,03%	14,38%	-	Media
JPM Global Dividend C (div) - USD	-4,34%	0,99%	3,02%	8,87%	-	-	Media
JPM Global Dividend D (acc) - EUR	2,49%	3,22%	5,82%	14,22%	-	-	Media
JPM Global Dividend D (acc) - EUR (hedged)	-2,89%	0,06%	1,99%	8,59%	10,40%	3,04%	Media
JPM Global Dividend D (acc) - USD	-4,76%	0,14%	1,73%	7,13%	10,87%	3,24%	Media
JPM Global Dividend D (div) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Dividend D (div) - EUR (hedged)	-2,87%	0,07%	1,98%	8,52%	10,13%	2,73%	Media
JPM Global Dividend D (mth) - EUR (hedged)	-2,89%	0,03%	1,93%	8,45%	10,05%	2,66%	Media
JPM Global Dividend F (mth) - USD (hedged)	-2,52%	0,88%	3,16%	10,04%	12,35%	4,98%	Media
JPM Global Dividend I (acc) - EUR	2,95%	4,16%	7,27%	16,29%	14,91%	8,79%	Media
JPM Global Dividend I (acc) - EUR (hedged)	-2,47%	0,94%	3,33%	10,47%	12,50%	4,97%	Media
JPM Global Dividend I (dist) - EUR (hedged)	-2,47%	0,94%	3,32%	10,47%	-	-	Media
JPM Global Dividend I (div) - EUR	2,95%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Dividend I (div) - USD	-4,33%	1,02%	3,05%	8,92%	12,69%	4,78%	Media
JPM Global Dividend I2 (acc) - EUR	2,98%	4,22%	7,35%	16,41%	-	-	Media
JPM Global Dividend T (acc) - EUR (hedged)	-2,88%	0,07%	2,01%	8,61%	10,40%	3,05%	Media
JPM Global Dividend X (acc) - EUR (hedged)	-2,32%	1,24%	3,80%	11,15%	-	-	Media
JPM Global Dividend X (acc) - USD	-4,21%	1,33%	3,54%	9,66%	13,78%	5,90%	Media

+ No es de aplicación ningún dato respecto a estas Clases de Acciones porque fueron lanzadas o reactivadas en un período inferior a 3 meses antes del final del ejercicio.

JPMorgan Investment Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund							
JPM Global Select Equity A (acc) - CHF	4,63%	1,46%	4,96%	24,03%	-	-	Media
JPM Global Select Equity A (acc) - CZK	4,98%	4,39%	8,37%	24,80%	27,70%	11,66%	Media
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR	5,15%	4,00%	8,98%	22,68%	24,66%	11,20%	Media
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	-0,47%	0,70%	4,80%	16,36%	21,78%	-	Media
JPM Global Select Equity A (acc) - SGD	3,84%	1,40%	5,68%	18,67%	23,64%	7,76%	Media
JPM Global Select Equity A (acc) - USD	-2,32%	0,85%	4,70%	14,98%	22,47%	7,41%	Media
JPM Global Select Equity A (dist) - GBP (hedged)	-0,14%	1,42%	5,88%	17,85%	-	-	Media
JPM Global Select Equity A (dist) - USD	-2,34%	0,80%	4,63%	14,88%	22,36%	7,31%	Media
JPM Global Select Equity A (mth) - SGD	4,06%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Select Equity A (mth) - USD	-2,34%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Select Equity C (acc) - CHF	4,93%	2,03%	5,85%	25,42%	-	-	Media
JPM Global Select Equity C (acc) - EUR	5,41%	4,53%	9,83%	23,94%	26,21%	12,60%	Media
JPM Global Select Equity C (acc) - EUR (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Select Equity C (acc) - GBP	4,62%	2,23%	-	-	-	-	Media
JPM Global Select Equity C (acc) - USD	-2,07%	1,37%	5,51%	16,16%	23,97%	8,68%	Media
JPM Global Select Equity C (dist) - USD	-2,07%	1,37%	5,51%	16,13%	23,77%	8,50%	Media
JPM Global Select Equity D (acc) - EUR	4,92%	3,55%	8,28%	21,65%	23,43%	10,11%	Media
JPM Global Select Equity D (acc) - USD	-2,50%	0,46%	4,10%	14,10%	21,37%	6,47%	Media
JPM Global Select Equity I (acc) - EUR	5,43%	4,56%	9,86%	23,99%	-	-	Media
JPM Global Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	-0,21%	1,24%	5,65%	17,60%	-	-	Media
JPM Global Select Equity I (acc) - USD	-2,06%	1,39%	5,55%	16,22%	24,04%	8,73%	Media
JPM Global Select Equity I (dist) - USD	-2,06%	1,39%	5,54%	16,19%	-	-	Media
JPM Global Select Equity I2 (acc) - EUR	5,45%	4,61%	9,95%	24,13%	26,44%	12,81%	Media
JPM Global Select Equity I2 (acc) - USD	-2,03%	1,45%	5,64%	16,34%	24,19%	8,86%	Media
JPM Global Select Equity X (acc) - EUR	5,55%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Select Equity X (acc) - EUR (hedged)	-0,08%	1,50%	6,05%	18,20%	24,09%	-	Media
JPM Global Select Equity X (acc) - USD	-1,93%	1,66%	5,96%	16,82%	24,81%	9,39%	Media
JPM Global Select Equity X (dist) - USD	-1,93%	1,65%	5,96%	16,74%	-	-	Media
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund							
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR	3,30%	6,68%	4,02%	17,43%	14,82%	1,24%	Alta
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - JPY	5,57%	1,55%	4,00%	22,51%	25,19%	9,99%	Alta
JPM Japan Sustainable Equity A (dist) - JPY	5,58%	1,55%	4,00%	22,51%	25,19%	9,99%	Alta
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	6,63%	3,11%	6,86%	27,18%	31,41%	13,92%	Alta
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - JPY	5,79%	1,99%	4,67%	23,56%	26,49%	11,11%	Alta
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - USD (hedged)	7,05%	4,11%	8,26%	29,10%	34,52%	16,76%	Alta
JPM Japan Sustainable Equity D (acc) - JPY	5,37%	1,17%	3,41%	21,59%	24,08%	9,02%	Alta
JPM Japan Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	6,63%	3,13%	6,89%	27,22%	31,47%	-	Alta
JPM Japan Sustainable Equity S2 (acc) - EUR	3,60%	7,33%	4,97%	18,86%	-	-	Alta
JPM Japan Sustainable Equity X (acc) - JPY	6,01%	2,40%	5,30%	24,55%	27,72%	12,19%	Alta
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund							
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR	2,69%	7,19%	5,41%	21,28%	19,77%	10,63%	Alta
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR (hedged)	5,84%	3,28%	7,66%	30,34%	36,03%	24,89%	Alta
JPM Japan Strategic Value A (acc) - JPY	4,98%	2,08%	5,42%	26,58%	30,96%	21,76%	Alta
JPM Japan Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	6,40%	4,40%	9,24%	32,54%	39,43%	28,65%	Alta
JPM Japan Strategic Value A (dist) - GBP	1,99%	4,92%	2,20%	15,62%	15,27%	9,99%	Alta
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR	2,91%	7,66%	6,10%	22,32%	-	-	Alta
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR (hedged)	6,06%	3,73%	8,36%	31,46%	37,50%	26,40%	Alta
JPM Japan Strategic Value C (acc) - JPY	5,19%	2,51%	6,10%	27,66%	32,35%	23,19%	Alta
JPM Japan Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	6,62%	4,85%	9,95%	33,68%	40,97%	30,25%	Alta
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR	2,50%	6,79%	4,82%	20,38%	18,73%	9,66%	Alta
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR (hedged)	5,64%	2,89%	7,06%	29,37%	34,75%	23,60%	Alta
JPM Japan Strategic Value D (acc) - JPY	4,78%	1,68%	4,83%	25,63%	29,76%	20,54%	Alta
JPM Japan Strategic Value I (acc) - EUR (hedged)	6,08%	3,75%	8,39%	31,52%	37,57%	26,47%	Alta
JPM Japan Strategic Value I (acc) - JPY	5,20%	2,53%	6,13%	27,70%	-	-	Alta
JPM Japan Strategic Value I (acc) - USD	-4,11%	4,73%	2,25%	15,04%	-	-	Alta
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR	2,97%	7,78%	6,26%	22,57%	21,25%	10,47%	Alta
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR (hedged)	6,13%	3,84%	8,53%	31,72%	37,85%	26,74%	Alta
JPM Japan Strategic Value X (acc) - JPY	5,40%	2,93%	6,75%	28,69%	33,68%	24,57%	Alta
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD	-3,93%	5,13%	2,84%	15,91%	20,20%	9,08%	Alta
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD (hedged)	6,83%	5,27%	10,61%	34,76%	42,43%	31,79%	Alta

+ No es de aplicación ningún dato respecto a estas Clases de Acciones porque fueron lanzadas o reactivadas en un período inferior a 3 meses antes del final del ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund							
JPM US Select Equity A (acc) - AUD (hedged)	2,07%	5,51%	10,28%	21,10%	24,93%	4,36%	Media
JPM US Select Equity A (acc) - EUR	10,19%	9,68%	16,17%	31,12%	30,35%	10,87%	Media
JPM US Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	2,04%	5,51%	10,21%	20,97%	24,84%	4,24%	Media
JPM US Select Equity A (acc) - SGD	8,81%	6,89%	12,57%	26,81%	-	-	Media
JPM US Select Equity A (acc) - USD	2,37%	6,37%	11,62%	22,90%	28,01%	7,11%	Media
JPM US Select Equity A (dist) - GBP	9,33%	7,21%	12,48%	24,77%	25,02%	10,13%	Media
JPM US Select Equity A (dist) - USD	2,37%	6,36%	11,60%	22,88%	27,97%	7,08%	Media
JPM US Select Equity C (acc) - CHF (hedged)	1,56%	4,75%	8,97%	19,37%	-	-	Media
JPM US Select Equity C (acc) - EUR	10,47%	10,24%	17,05%	32,44%	31,98%	12,22%	Media
JPM US Select Equity C (acc) - EUR (hedged)	2,29%	6,04%	11,04%	22,18%	26,34%	5,37%	Media
JPM US Select Equity C (acc) - SGD+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM US Select Equity C (acc) - USD	2,63%	6,92%	12,47%	24,15%	29,59%	8,34%	Media
JPM US Select Equity C (dist) - GBP	9,63%	7,81%	13,42%	26,09%	26,53%	11,45%	Media
JPM US Select Equity C (dist) - USD	2,63%	6,91%	12,45%	24,06%	29,29%	8,13%	Media
JPM US Select Equity D (acc) - EUR	10,04%	9,38%	15,69%	30,40%	29,45%	10,10%	Media
JPM US Select Equity D (acc) - EUR (hedged)	1,90%	5,23%	9,77%	20,33%	24,06%	3,64%	Media
JPM US Select Equity D (acc) - USD	2,24%	6,10%	11,18%	22,26%	27,20%	6,49%	Media
JPM US Select Equity I (acc) - EUR	10,48%	10,26%	17,09%	32,50%	32,04%	12,27%	Media
JPM US Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	2,31%	6,08%	11,10%	22,25%	26,43%	5,43%	Media
JPM US Select Equity I (acc) - USD	2,64%	6,93%	12,50%	24,19%	29,64%	8,38%	Media
JPM US Select Equity I (dist) - USD	2,64%	6,93%	12,50%	24,13%	29,46%	8,28%	Media
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR	10,51%	10,33%	17,19%	32,65%	32,22%	12,42%	Media
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	2,33%	6,14%	11,19%	22,38%	26,60%	5,55%	Media
JPM US Select Equity I2 (acc) - USD	2,68%	7,00%	12,60%	24,34%	29,83%	8,52%	Media
JPM US Select Equity I2 (dist) - USD^	2,67%	6,97%	-	-	-	-	Media
JPM US Select Equity X (acc) - USD	2,77%	7,21%	12,94%	24,84%	30,46%	9,01%	Media
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund							
JPM Global Balanced A (acc) - EUR	-0,54%	2,10%	3,34%	8,10%	8,39%	-1,37%	Media
JPM Global Balanced A (acc) - USD (hedged)	-0,14%	2,97%	4,69%	9,92%	10,75%	0,91%	Media
JPM Global Balanced A (dist) - EUR	-0,54%	2,11%	3,34%	8,08%	8,37%	-1,39%	Media
JPM Global Balanced A (dist) - USD (hedged)	-0,14%	2,97%	4,69%	9,88%	10,72%	0,88%	Media
JPM Global Balanced A (mth) - USD (hedged)	-0,14%	2,96%	4,64%	9,82%	10,45%	0,64%	Media
JPM Global Balanced C (acc) - EUR	-0,35%	2,49%	3,93%	8,92%	9,27%	-0,65%	Media
JPM Global Balanced C (acc) - USD (hedged)	0,05%	3,36%	5,29%	10,74%	11,66%	1,67%	Media
JPM Global Balanced C (dist) - EUR	-0,35%	2,49%	3,93%	8,86%	9,19%	-0,71%	Media
JPM Global Balanced C (dist) - USD (hedged)	0,05%	3,37%	5,29%	10,67%	11,56%	1,57%	Media
JPM Global Balanced C (mth) - USD (hedged)	0,05%	3,35%	5,23%	10,63%	11,34%	1,39%	Media
JPM Global Balanced C2 (acc) - EUR	-0,27%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Balanced C2 (acc) - USD (hedged)	0,09%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Balanced C2 (dist) - USD (hedged)	0,08%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Balanced C2 (mth) - USD (hedged)	0,10%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Balanced D (acc) - EUR	-0,66%	1,84%	2,95%	7,56%	7,80%	-1,85%	Media
JPM Global Balanced D (acc) - USD (hedged)	-0,27%	2,71%	4,29%	9,37%	10,14%	0,39%	Media
JPM Global Balanced D (mth) - USD (hedged)	-0,26%	2,70%	4,25%	9,27%	9,86%	0,15%	Media
JPM Global Balanced I (acc) - EUR	-0,33%	2,52%	3,97%	8,97%	9,31%	-0,61%	Media
JPM Global Balanced I (acc) - USD (hedged)	0,06%	3,39%	5,33%	10,81%	11,73%	1,72%	Media
JPM Global Balanced I2 (acc) - EUR	-0,29%	2,61%	4,11%	9,15%	9,52%	-0,45%	Media
JPM Global Balanced T (acc) - EUR	-0,66%	1,85%	2,96%	7,57%	7,82%	-1,84%	Media
JPM Global Balanced X (acc) - EUR	-0,14%	2,91%	4,56%	9,80%	10,22%	0,14%	Media
JPM Global Balanced X (acc) - USD (hedged)	0,24%	3,79%	5,93%	11,64%	12,65%	2,52%	Media

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

+ No es de aplicación ningún dato respecto a estas Clases de Acciones porque fueron lanzadas o reactivadas en un período inferior a 3 meses antes del final del ejercicio.

JPMorgan Investment Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund							
JPM Global Income A (acc) - AUD (hedged)	-1,61%	2,94%	4,47%	6,90%	6,84%	-0,49%	Media
JPM Global Income A (acc) - CHF (hedged)	-2,51%	1,27%	2,08%	3,80%	3,88%	-2,63%	Media
JPM Global Income A (acc) - CZK (hedged)	-1,68%	2,92%	4,78%	7,77%	9,08%	2,37%	Media
JPM Global Income A (acc) - EUR	-1,82%	2,59%	4,08%	6,40%	6,33%	-1,11%	Media
JPM Global Income A (acc) - SGD (hedged)	-1,90%	2,44%	3,86%	6,16%	6,57%	-0,29%	Media
JPM Global Income A (acc) - USD (hedged)	-1,42%	3,50%	5,45%	8,20%	8,65%	1,12%	Media
JPM Global Income A (dist) - EUR	-1,83%	2,59%	4,08%	6,22%	6,06%	-1,29%	Media
JPM Global Income A (dist) - GBP (hedged)	-1,45%	3,33%	5,19%	7,65%	7,57%	-0,11%	Media
JPM Global Income A (div) - CHF (hedged)	-2,48%	1,26%	2,03%	3,69%	3,60%	-2,84%	Media
JPM Global Income A (div) - EUR	-1,81%	2,57%	4,00%	6,23%	5,99%	-1,39%	Media
JPM Global Income A (div) - SGD	-2,94%	0,09%	1,05%	2,97%	5,31%	-3,81%	Media
JPM Global Income A (div) - SGD (hedged)	-1,89%	2,43%	3,81%	6,00%	6,14%	-0,67%	Media
JPM Global Income A (div) - USD (hedged)	-1,40%	3,48%	5,33%	7,96%	8,09%	0,59%	Media
JPM Global Income A (icdiv) - SGD (hedged)	-1,79%	2,55%	3,77%	5,96%	5,92%	-0,88%	Media
JPM Global Income A (icdiv) - USD (hedged)	-1,39%	3,46%	5,25%	7,78%	7,71%	0,25%	Media
JPM Global Income A (irc) - AUD (hedged)	-1,56%	3,01%	4,42%	6,72%	6,41%	-0,92%	Media
JPM Global Income A (irc) - CAD (hedged)	-1,71%	2,79%	4,55%	6,92%	7,02%	-0,26%	Media
JPM Global Income A (irc) - RMB (hedged)	-1,97%	2,08%	3,45%	5,32%	5,21%	-1,02%	Media
JPM Global Income A (irc) - SGD (hedged)	-1,88%	2,57%	3,92%	6,08%	6,14%	-0,72%	Media
JPM Global Income A (irc) - USD (hedged)	-1,38%	3,47%	5,36%	7,90%	7,92%	0,38%	Media
JPM Global Income A (mth) - EUR	-1,80%	2,58%	4,01%	6,26%	5,98%	-1,40%	Media
JPM Global Income A (mth) - GBP (hedged)	-1,43%	3,32%	5,10%	7,65%	7,39%	-0,32%	Media
JPM Global Income A (mth) - JPY (hedged)	-2,73%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Income A (mth) - SGD (hedged)	-1,91%	2,45%	3,82%	6,03%	6,15%	-0,66%	Media
JPM Global Income A (mth) - USD (hedged)	-1,40%	3,48%	5,35%	7,97%	8,08%	0,57%	Media
JPM Global Income C (acc) - EUR	-1,67%	2,93%	4,59%	7,09%	7,07%	-0,48%	Media
JPM Global Income C (acc) - USD (hedged)	-1,26%	3,84%	5,98%	8,93%	9,43%	1,81%	Media
JPM Global Income C (dist) - EUR	-1,66%	2,93%	4,59%	6,87%	6,83%	-0,67%	Media
JPM Global Income C (dist) - GBP (hedged)	-1,27%	3,70%	5,75%	8,26%	8,22%	0,48%	Media
JPM Global Income C (dist) - USD (hedged)	-1,26%	3,85%	5,98%	8,63%	8,92%	1,38%	Media
JPM Global Income C (div) - CHF (hedged)	-2,31%	1,62%	2,56%	4,40%	4,31%	-2,24%	Media
JPM Global Income C (div) - EUR	-1,65%	2,90%	4,50%	6,91%	6,68%	-0,81%	Media
JPM Global Income C (div) - USD (hedged)	-1,24%	3,81%	5,85%	8,65%	8,82%	1,21%	Media
JPM Global Income C (irc) - AUD (hedged)	-1,48%	3,20%	4,96%	7,36%	7,08%	-0,33%	Media
JPM Global Income C (irc) - RMB (hedged)	-1,81%	2,36%	3,98%	6,04%	5,96%	-0,38%	Media
JPM Global Income C (mth) - GBP (hedged)	-1,25%	3,68%	5,65%	8,38%	8,14%	0,32%	Media
JPM Global Income C (mth) - SGD (hedged)	-1,71%	2,80%	4,43%	6,74%	6,90%	-0,02%	Media
JPM Global Income C (mth) - USD (hedged)	-1,24%	3,83%	5,87%	8,69%	8,82%	1,21%	Media
JPM Global Income D (acc) - EUR	-1,90%	2,41%	3,80%	6,02%	5,94%	-1,45%	Media
JPM Global Income D (acc) - USD (hedged)	-1,51%	3,31%	5,17%	7,82%	8,23%	0,76%	Media
JPM Global Income D (div) - EUR	-1,89%	2,40%	3,73%	5,87%	5,62%	-1,70%	Media
JPM Global Income D (div) - USD (hedged)	-1,50%	3,27%	5,02%	7,54%	7,67%	0,22%	Media
JPM Global Income D (mth) - EUR	-1,90%	2,39%	3,71%	5,85%	5,57%	-1,75%	Media
JPM Global Income D (mth) - USD (hedged)	-1,50%	3,28%	5,04%	7,57%	7,66%	0,22%	Media
JPM Global Income F (acc) - USD (hedged)	-1,68%	2,95%	4,62%	7,08%	7,44%	0,06%	Media
JPM Global Income F (icdiv) - USD (hedged)	-1,64%	2,94%	4,48%	6,75%	6,71%	-	Media
JPM Global Income F (irc) - AUD (hedged)	-1,88%	2,32%	3,67%	5,71%	5,26%	-1,82%	Media
JPM Global Income F (irc) - USD (hedged)	-1,68%	2,94%	4,58%	6,89%	6,87%	-0,50%	Media
JPM Global Income F (mth) - JPY (hedged)	-2,99%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Income F (mth) - USD (hedged)	-1,66%	2,96%	4,55%	6,90%	6,96%	-0,39%	Media
JPM Global Income I (acc) - EUR	-1,65%	2,95%	4,62%	7,14%	7,11%	-0,45%	Media
JPM Global Income I (acc) - USD (hedged)	-1,26%	3,87%	6,01%	8,97%	9,47%	1,84%	Media
JPM Global Income I (div) - EUR	-1,64%	2,93%	4,53%	6,94%	6,72%	-0,78%	Media
JPM Global Income I (mth) - JPY (hedged)	-2,56%	1,13%	1,70%	3,05%	2,78%	-3,01%	Media
JPM Global Income I (mth) - USD (hedged)	-1,24%	3,85%	5,90%	8,72%	8,86%	1,24%	Media
JPM Global Income I2 (acc) - EUR	-1,63%	3,00%	4,70%	7,25%	7,23%	-0,34%	Media
JPM Global Income T (div) - EUR	-1,89%	2,37%	3,69%	5,83%	5,56%	-1,74%	Media
JPM Global Income V (acc) - EUR (hedged to BRL)	-5,10%	-1,72%	-8,68%	-5,66%	7,45%	8,13%	Media
JPM Global Income X (div) - EUR	-1,49%	3,24%	5,01%	7,59%	7,39%	-0,21%	Media
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund							
JPM Global Income Conservative A (acc) - EUR	-2,35%	2,23%	3,05%	3,75%	4,38%	-2,20%	Media
JPM Global Income Conservative A (acc) - USD (hedged)	-1,95%	3,14%	4,44%	5,54%	6,63%	-	Media
JPM Global Income Conservative A (dist) - EUR	-2,36%	2,22%	3,04%	3,63%	4,21%	-2,29%	Media
JPM Global Income Conservative A (dist) - USD (hedged)	-1,95%	3,15%	4,44%	5,28%	6,36%	-0,20%	Media
JPM Global Income Conservative A (div) - EUR	-2,36%	2,22%	2,99%	3,64%	4,16%	-2,36%	Media
JPM Global Income Conservative C (acc) - EUR	-2,20%	2,58%	3,58%	4,47%	5,14%	-1,55%	Media
JPM Global Income Conservative C (dist) - EUR	-2,19%	2,59%	3,59%	4,32%	4,90%	-1,68%	Media
JPM Global Income Conservative C (dist) - USD (hedged)	-1,78%	3,51%	4,99%	6,04%	7,00%	0,41%	Media
JPM Global Income Conservative D (acc) - EUR	-2,45%	2,04%	2,77%	3,39%	4,00%	-2,53%	Media
JPM Global Income Conservative D (div) - EUR	-2,44%	2,04%	2,72%	3,30%	3,80%	-2,67%	Media
JPM Global Income Conservative D (mth) - EUR	-2,42%	2,05%	2,75%	3,32%	3,80%	-2,67%	Media
JPM Global Income Conservative I2 (acc) - EUR	-2,15%	2,67%	3,70%	4,63%	5,30%	-1,41%	Media
JPM Global Income Conservative T (acc) - EUR	-2,44%	2,05%	2,77%	3,39%	4,00%	-2,53%	Media
JPM Global Income Conservative X (acc) - EUR	-2,03%	2,92%	4,10%	5,17%	5,87%	-0,91%	Media

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund							
JPM Global Income Sustainable A (acc) - CHF (hedged)	-2,26%	1,88%	2,34%	4,21%	4,76%	-2,65%	Media
JPM Global Income Sustainable A (acc) - EUR	-1,61%	3,12%	4,29%	6,77%	7,19%	-1,22%	Media
JPM Global Income Sustainable A (acc) - USD (hedged)	-1,21%	4,06%	5,75%	8,67%	9,55%	1,14%	Media
JPM Global Income Sustainable A (dist) - EUR	-1,61%	3,13%	4,26%	6,58%	6,78%	-1,47%	Media
JPM Global Income Sustainable A (div) - CHF (hedged)	-2,26%	1,81%	2,21%	4,02%	4,42%	-2,91%	Media
JPM Global Income Sustainable A (div) - EUR	-1,60%	3,10%	4,18%	6,56%	6,81%	-1,52%	Media
JPM Global Income Sustainable A (div) - USD (hedged)	-1,18%	4,03%	5,62%	8,42%	8,97%	0,59%	Media
JPM Global Income Sustainable A (mth) - SGD (hedged)	-1,77%	2,92%	3,97%	6,33%	7,02%	-0,66%	Media
JPM Global Income Sustainable A (mth) - USD (hedged)	-1,19%	4,03%	5,65%	8,45%	8,99%	0,60%	Media
JPM Global Income Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	-2,05%	2,31%	2,97%	5,06%	5,61%	-1,94%	Media
JPM Global Income Sustainable C (acc) - EUR	-1,44%	3,49%	4,82%	7,49%	7,98%	-0,55%	Media
JPM Global Income Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	-1,04%	4,22%	5,91%	8,94%	9,63%	0,78%	Media
JPM Global Income Sustainable C (acc) - USD (hedged)	-0,99%	4,47%	6,35%	9,48%	10,42%	1,90%	Media
JPM Global Income Sustainable C (dist) - EUR	-1,44%	3,49%	4,82%	7,27%	7,63%	-0,78%	Media
JPM Global Income Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	-1,04%	4,23%	5,90%	8,77%	9,27%	0,50%	Media
JPM Global Income Sustainable C (div) - CHF (hedged)	-2,06%	2,21%	2,77%	4,76%	5,15%	-2,30%	Media
JPM Global Income Sustainable C (div) - EUR	-1,41%	3,47%	4,73%	7,30%	7,57%	-0,89%	Media
JPM Global Income Sustainable C (div) - USD (hedged)	-1,01%	4,39%	6,17%	9,15%	9,67%	1,18%	Media
JPM Global Income Sustainable D (acc) - EUR	-1,69%	2,94%	3,98%	6,36%	6,78%	-1,57%	Media
JPM Global Income Sustainable D (div) - EUR	-1,68%	2,92%	3,90%	6,20%	6,43%	-1,84%	Media
JPM Global Income Sustainable I (acc) - EUR	-1,43%	3,51%	4,84%	7,53%	8,02%	-0,51%	Media
JPM Global Income Sustainable I (div) - EUR	-1,44%	3,43%	4,66%	7,20%	7,50%	-0,94%	Media
JPM Global Income Sustainable I2 (acc) - EUR	-1,40%	3,57%	4,93%	7,64%	8,14%	-0,42%	Media
JPM Global Income Sustainable T (acc) - EUR	-1,69%	2,94%	3,98%	6,36%	6,78%	-1,57%	Media
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund							
JPM Global Macro A (acc) - CHF (hedged)	1,81%	2,00%	1,80%	2,10%	-0,05%	-3,12%	Media
JPM Global Macro A (acc) - EUR (hedged)	2,50%	3,44%	3,90%	4,80%	2,33%	-1,52%	Media
JPM Global Macro A (acc) - USD	2,87%	4,23%	5,08%	6,36%	4,13%	0,30%	Media
JPM Global Macro A (dist) - EUR (hedged)	2,51%	3,44%	3,91%	4,74%	2,30%	-1,53%	Media
JPM Global Macro A (dist) - USD	2,87%	4,24%	5,08%	6,23%	4,07%	0,26%	Media
JPM Global Macro C (acc) - EUR (hedged)	2,68%	3,80%	4,45%	5,54%	3,08%	-0,84%	Media
JPM Global Macro C (acc) - USD	3,05%	4,61%	5,64%	7,11%	4,90%	1,01%	Media
JPM Global Macro C (dist) - EUR (hedged)	2,69%	3,80%	4,46%	5,43%	3,02%	-0,87%	Media
JPM Global Macro C (dist) - GBP (hedged)	3,11%	4,70%	5,76%	7,09%	4,65%	0,61%	Media
JPM Global Macro C (dist) - USD	3,05%	4,61%	5,65%	6,75%	4,72%	0,90%	Media
JPM Global Macro D (acc) - EUR (hedged)	2,39%	3,20%	3,55%	4,32%	1,87%	-1,94%	Media
JPM Global Macro D (acc) - USD	2,75%	4,00%	4,73%	5,87%	3,65%	-0,15%	Media
JPM Global Macro D (dist) - USD	2,75%	3,99%	4,73%	5,82%	3,62%	-0,17%	Media
JPM Global Macro I (acc) - EUR	10,92%	7,88%	9,98%	14,31%	6,60%	4,26%	Media
JPM Global Macro I (acc) - EUR (hedged)	2,70%	3,83%	4,49%	5,58%	3,12%	-0,80%	Media
JPM Global Macro I (acc) - JPY (hedged)	1,87%	1,90%	1,50%	1,55%	-0,80%	-	Media
JPM Global Macro I (acc) - SEK (hedged)	2,61%	3,76%	4,41%	5,55%	3,08%	-0,68%	Media
JPM Global Macro I (acc) - USD	3,06%	4,63%	5,67%	7,14%	4,94%	1,05%	Media
JPM Global Macro X (acc) - EUR (hedged)	2,85%	4,15%	4,97%	6,22%	3,77%	-0,20%	Media
JPM Global Macro X (acc) - USD	3,22%	4,95%	6,17%	7,81%	5,60%	1,65%	Media
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund							
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - AUD (hedged)	3,94%	5,53%	5,98%	7,35%	3,26%	-2,07%	Media
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	3,02%	3,40%	3,08%	3,63%	-0,13%	-4,58%	Media
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	3,95%	5,33%	6,12%	7,98%	5,01%	0,38%	Media
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR	3,74%	4,90%	5,26%	6,45%	2,28%	-3,04%	Media
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - HUF (hedged)	4,64%	6,59%	7,91%	10,62%	10,80%	4,93%	Media
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - RMB (hedged)	3,55%	4,26%	4,46%	5,27%	1,38%	-2,80%	Media
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	3,67%	4,90%	5,26%	6,48%	2,40%	-2,87%	Media
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	3,68%	4,85%	5,13%	6,23%	2,52%	-2,26%	Media
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - USD (hedged)	4,09%	5,68%	6,41%	7,95%	4,05%	-1,30%	Media
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - EUR	3,74%	4,89%	5,26%	6,45%	2,28%	-3,04%	Media
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	4,16%	5,77%	6,49%	8,03%	3,88%	-1,68%	Media
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	3,21%	3,78%	3,64%	4,38%	0,57%	-3,97%	Media
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR	3,93%	5,27%	5,82%	7,21%	3,03%	-2,41%	Media
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - USD (hedged)	4,27%	6,06%	6,98%	8,71%	4,81%	-0,62%	Media
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - EUR	3,93%	5,27%	5,82%	7,17%	3,00%	-2,42%	Media
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	4,34%	6,14%	7,06%	8,75%	4,62%	-1,02%	Media
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - USD (hedged)	4,26%	6,05%	6,96%	8,66%	4,78%	-0,63%	Media
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR	3,56%	4,52%	4,70%	5,71%	1,56%	-3,67%	Media
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - HUF (hedged)	4,46%	6,22%	7,34%	9,85%	9,95%	4,14%	Media
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - PLN (hedged)	4,33%	5,91%	6,60%	8,14%	4,81%	0,11%	Media
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - USD (hedged)	3,90%	5,31%	5,84%	7,19%	3,29%	-1,96%	Media
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - EUR	3,94%	5,30%	5,86%	7,25%	3,07%	-2,37%	Media
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - JPY (hedged)	3,13%	3,28%	2,77%	3,05%	-0,96%	-4,76%	Media
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - USD (hedged)	4,29%	6,08%	7,01%	8,76%	4,85%	-0,58%	Media
JPM Global Macro Opportunities T (acc) - EUR	3,56%	4,53%	4,70%	5,71%	1,56%	-3,68%	Media
JPM Global Macro Opportunities V (acc) - EUR (hedged to BRL)	0,31%	0,75%	-7,36%	-5,32%	3,77%	6,08%	Media
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - EUR	4,10%	5,62%	6,35%	7,91%	3,71%	-1,80%	Media
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - USD (hedged)	4,44%	6,41%	7,50%	9,42%	5,53%	0,03%	Media

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund							
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - EUR	3,08%	4,16%	5,03%	5,38%	2,14%	-2,03%	Media
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	2,94%	4,05%	4,92%	5,28%	2,14%	-1,90%	Media
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	2,56%	3,08%	3,45%	3,36%	0,48%	-2,96%	Media
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - EUR	3,25%	4,53%	5,59%	6,13%	2,88%	-1,37%	Media
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	3,66%	5,37%	6,80%	7,66%	4,46%	0,09%	Media
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - NOK (hedged)	3,57%	5,17%	6,40%	7,09%	3,69%	-0,37%	Media
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - USD (hedged)	3,61%	5,33%	6,77%	7,67%	4,67%	0,50%	Media
JPM Global Macro Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	3,67%	5,37%	6,79%	7,57%	4,42%	0,06%	Media
JPM Global Macro Sustainable D (acc) - EUR	2,96%	3,93%	4,67%	4,91%	1,67%	-2,45%	Media
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - EUR	3,26%	4,56%	5,62%	6,17%	2,92%	-1,32%	Media
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	3,13%	4,44%	5,51%	6,06%	2,92%	-1,20%	Media
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - USD (hedged)	3,62%	5,35%	6,81%	7,72%	4,72%	0,57%	Media
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - CHF (hedged)	2,57%	3,09%	3,49%	3,35%	0,48%	-2,92%	Media
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - GBP (hedged)	3,68%	5,39%	6,83%	7,61%	4,46%	0,10%	Media
JPM Global Macro Sustainable X (acc) - EUR	3,43%	4,89%	6,11%	6,83%	3,54%	-0,75%	Media
JPM Global Macro Sustainable X (dist) - AUD (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund (1)							
JPM Global Multi-Asset Cautious Sustainable D (acc) - EUR	0,47%	3,90%	3,95%	4,82%	-	-	Media
JPM Global Multi-Asset Cautious Sustainable I2 (acc) - EUR	0,82%	4,70%	5,19%	6,51%	6,02%	-1,35%	Media
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund							
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (acc) - EUR	0,58%	3,61%	4,72%	9,24%	9,64%	-	Media
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (dist) - EUR	0,59%	3,62%	4,72%	9,22%	9,62%	-	Media
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable I2 (acc) - EUR	1,04%	4,56%	6,14%	11,23%	11,82%	0,17%	Media
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund							
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (acc) - EUR	1,37%	3,96%	5,49%	11,91%	12,53%	-	Media
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (dist) - EUR	1,37%	3,97%	5,50%	11,92%	12,49%	-	Media
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable I2 (acc) - EUR	1,87%	5,00%	7,06%	14,12%	14,96%	1,56%	Media
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund							
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - EUR (hedged)	0,60%	3,07%	1,69%	3,74%	3,92%	-	Media
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - SGD (hedged)	0,61%	2,99%	1,55%	3,56%	4,27%	-1,51%	Media
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - USD	1,01%	3,94%	2,95%	5,40%	5,97%	-0,45%	Media
JPM Global Convertibles Conservative A (dist) - USD	1,00%	3,94%	2,95%	5,19%	5,67%	-0,65%	Media
JPM Global Convertibles Conservative A (div) - EUR (hedged)	0,60%	3,04%	1,64%	3,65%	3,71%	-	Media
JPM Global Convertibles Conservative A (mth) - USD	1,00%	3,91%	2,88%	5,29%	5,66%	-0,78%	Media
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - EUR (hedged)	0,77%	3,41%	2,20%	4,41%	4,63%	-	Media
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - SEK (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - USD	1,17%	4,28%	3,45%	6,09%	6,71%	0,18%	Media
JPM Global Convertibles Conservative C (mth) - USD	1,17%	4,25%	3,39%	5,96%	6,36%	-0,17%	Media
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - EUR (hedged)	0,49%	2,81%	1,31%	3,22%	3,38%	-	Media
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - USD	0,88%	3,68%	2,56%	4,87%	5,42%	-0,95%	Media
JPM Global Convertibles Conservative D (div) - EUR (hedged)	0,48%	2,79%	1,27%	3,14%	3,20%	-	Media
JPM Global Convertibles Conservative D (mth) - USD	0,88%	3,65%	2,50%	4,76%	5,13%	-1,23%	Media
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - EUR (hedged)	0,77%	3,43%	2,23%	4,45%	4,67%	-	Media
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - USD	1,18%	4,31%	3,49%	6,13%	6,75%	0,22%	Media
JPM Global Convertibles Conservative X (acc) - USD	1,33%	4,61%	3,93%	6,73%	7,40%	0,79%	Media

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

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ No es de aplicación ningún dato respecto a estas Clases de Acciones porque fueron lanzadas o reactivadas en un período inferior a 3 meses antes del final del ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund							
JPM Global High Yield Bond A (acc) - AUD (hedged)	0,07%	5,31%	6,31%	7,57%	8,38%	1,09%	Media
JPM Global High Yield Bond A (acc) - CHF (hedged)	-0,86%	3,51%	3,70%	4,29%	5,20%	-1,24%	Media
JPM Global High Yield Bond A (acc) - EUR (hedged)	-0,16%	4,94%	5,82%	7,04%	7,83%	0,45%	Media
JPM Global High Yield Bond A (acc) - HUF (hedged)	0,58%	6,43%	8,27%	11,08%	17,09%	9,34%	Media
JPM Global High Yield Bond A (acc) - SGD (hedged)	-0,28%	4,84%	-	-	-	-	Media
JPM Global High Yield Bond A (acc) - USD	0,24%	5,86%	7,18%	8,82%	10,11%	2,69%	Media
JPM Global High Yield Bond A (dist) - EUR (hedged)	-0,15%	4,93%	5,82%	6,73%	7,34%	0,09%	Media
JPM Global High Yield Bond A (dist) - USD	0,23%	5,83%	7,14%	8,38%	9,41%	2,12%	Media
JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - HKD+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - USD	0,24%	5,75%	6,89%	8,28%	9,03%	1,63%	Media
JPM Global High Yield Bond A (irc) - AUD (hedged)	0,10%	5,23%	6,13%	7,42%	8,00%	0,71%	Media
JPM Global High Yield Bond A (irc) - CAD (hedged)	-0,09%	5,24%	6,31%	7,63%	8,62%	1,31%	Media
JPM Global High Yield Bond A (irc) - NZD (hedged)	0,20%	5,71%	6,81%	8,36%	9,10%	1,48%	Media
JPM Global High Yield Bond A (irc) - RMB (hedged)	-0,40%	4,38%	4,89%	5,85%	6,64%	0,50%	Media
JPM Global High Yield Bond A (mth) - HKD	0,15%	5,22%	6,10%	7,79%	9,23%	1,89%	Media
JPM Global High Yield Bond A (mth) - SGD	6,53%	6,25%	7,93%	11,86%	10,32%	2,29%	Media
JPM Global High Yield Bond A (mth) - USD	0,24%	5,80%	7,03%	8,54%	9,50%	2,04%	Media
JPM Global High Yield Bond C (acc) - EUR (hedged)	-0,04%	5,18%	6,19%	7,54%	8,38%	0,92%	Media
JPM Global High Yield Bond C (acc) - PLN (hedged)	0,67%	6,46%	8,01%	9,89%	11,96%	5,36%	Media
JPM Global High Yield Bond C (acc) - USD	0,35%	6,11%	7,57%	9,34%	10,68%	3,20%	Media
JPM Global High Yield Bond C (dist) - EUR (hedged)	-0,05%	5,17%	6,20%	7,21%	7,84%	0,50%	Media
JPM Global High Yield Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,37%	5,98%	7,38%	8,68%	9,30%	1,71%	Media
JPM Global High Yield Bond C (dist) - USD	0,36%	6,11%	7,57%	8,99%	10,01%	2,59%	Media
JPM Global High Yield Bond C (div) - EUR (hedged)	-0,06%	5,12%	6,05%	7,26%	7,83%	0,41%	Media
JPM Global High Yield Bond C (irc) - CAD (hedged)	0,10%	5,54%	6,75%	8,18%	9,24%	1,89%	Media
JPM Global High Yield Bond C (mth) - HKD	0,28%	5,40%	6,51%	8,32%	9,82%	2,37%	Media
JPM Global High Yield Bond C (mth) - USD	0,35%	6,06%	7,41%	9,04%	10,03%	2,50%	Media
JPM Global High Yield Bond C2 (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global High Yield Bond D (acc) - EUR (hedged)	-0,26%	4,73%	5,51%	6,62%	7,39%	0,06%	Media
JPM Global High Yield Bond D (acc) - PLN (hedged)	0,44%	5,95%	7,23%	8,85%	10,80%	4,28%	Media
JPM Global High Yield Bond D (acc) - USD	0,12%	5,61%	6,80%	8,30%	9,54%	2,18%	Media
JPM Global High Yield Bond D (div) - EUR (hedged)	-0,25%	4,69%	5,40%	6,40%	6,93%	-0,35%	Media
JPM Global High Yield Bond D (mth) - EUR (hedged)	-0,28%	4,63%	5,32%	6,30%	6,82%	-0,46%	Media
JPM Global High Yield Bond D (acc) - USD	-0,03%	5,28%	6,31%	7,65%	8,85%	1,57%	Media
JPM Global High Yield Bond F (irc) - AUD (hedged)	-0,18%	4,78%	5,44%	6,45%	6,92%	-0,24%	Media
JPM Global High Yield Bond F (mth) - USD	-0,01%	5,28%	6,23%	7,47%	8,36%	1,06%	Media
JPM Global High Yield Bond I (acc) - CHF (hedged)	-0,72%	3,82%	4,16%	4,91%	5,85%	-	Media
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR	8,02%	9,43%	11,98%	16,69%	12,55%	6,63%	Media
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR (hedged)	-0,04%	5,19%	6,23%	7,57%	8,42%	0,96%	Media
JPM Global High Yield Bond I (acc) - USD	0,36%	6,13%	7,60%	9,38%	10,72%	3,24%	Media
JPM Global High Yield Bond I (dist) - EUR (hedged)	-0,04%	5,20%	6,23%	7,23%	7,88%	0,54%	Media
JPM Global High Yield Bond I (mth) - USD	0,37%	6,08%	7,44%	9,08%	10,07%	2,54%	Media
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	-0,01%	5,26%	6,31%	7,70%	8,55%	1,07%	Media
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - USD	0,39%	6,20%	7,69%	9,51%	10,86%	3,36%	Media
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	-	5,27%	6,32%	7,43%	-	-	Media
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,40%	6,05%	7,46%	8,87%	-	-	Media
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - USD	0,39%	6,20%	7,69%	9,06%	9,96%	2,63%	Media
JPM Global High Yield Bond T (acc) - EUR (hedged)	-0,25%	4,73%	5,52%	6,63%	7,40%	0,07%	Media
JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,08%	5,45%	6,60%	8,08%	8,97%	1,44%	Media
JPM Global High Yield Bond X (acc) - GBP (hedged)	0,49%	6,26%	7,78%	9,61%	10,61%	2,84%	Media
JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD	0,48%	6,38%	7,97%	9,88%	11,28%	3,74%	Media
JPM Global High Yield Bond X (mth) - USD	0,48%	6,32%	7,80%	9,58%	10,61%	3,00%	Media
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund							
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - EUR (hedged)	-0,18%	2,61%	3,14%	3,62%	-	-	Media
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	-0,29%	2,46%	2,94%	3,43%	-	-	Media
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - USD	0,22%	3,50%	4,43%	5,30%	-	-	Media
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - EUR (hedged)	-0,11%	2,76%	3,34%	3,87%	-	-	Media
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - SEK (hedged)	-0,19%	2,64%	3,24%	3,80%	-	-	Media
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - USD	0,32%	3,70%	4,74%	5,72%	-	-	Media
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - EUR (hedged)	-0,27%	2,42%	2,83%	3,20%	-	-	Media
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - USD	0,12%	3,26%	4,08%	4,82%	-	-	Media
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - EUR (hedged)	-0,03%	2,90%	3,57%	4,19%	-	-	Media
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - NOK (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	-0,18%	2,69%	3,29%	3,89%	-	-	Media
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - USD	0,34%	3,73%	4,78%	5,76%	-	-	Media
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (dist) - EUR (hedged)	-0,03%	2,92%	-	-	-	-	Media
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged)	-0,03%	2,92%	3,59%	4,21%	-	-	Media
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - USD	0,38%	3,79%	4,89%	5,91%	-	-	Media
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable T (acc) - EUR (hedged)	-0,27%	2,42%	2,83%	3,20%	-	-	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ No es de aplicación ningún dato respecto a estas Clases de Acciones porque fueron lanzadas o reactivadas en un período inferior a 3 meses antes del final del ejercicio.

JPMorgan Investment Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund							
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,11%	0,08%	0,38%	0,70%	0,65%	-0,31%	Media
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,77%	1,41%	2,38%	3,29%	3,01%	1,36%	Media
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SEK (hedged)	0,70%	1,31%	2,24%	3,16%	3,00%	1,56%	Media
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SGD (hedged)	0,77%	1,38%	2,26%	3,15%	3,35%	2,27%	Media
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - USD	1,17%	2,24%	3,60%	4,92%	4,90%	3,29%	Media
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - EUR (hedged)	0,77%	1,41%	2,37%	3,20%	2,95%	1,32%	Media
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,19%	2,18%	3,48%	4,65%	4,45%	2,86%	Media
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - USD	1,17%	2,25%	3,61%	4,79%	4,81%	3,23%	Media
JPM Income Opportunity A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	0,77%	1,36%	2,32%	3,20%	2,85%	1,18%	Media
JPM Income Opportunity A (perf) (mth) - USD	1,16%	2,21%	3,52%	4,77%	4,63%	3,05%	Media
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,23%	0,33%	0,76%	1,21%	1,16%	0,19%	Media
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,90%	1,66%	2,76%	3,81%	3,54%	1,89%	Media
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - SEK (hedged)	0,83%	1,56%	2,63%	3,68%	3,53%	2,08%	Media
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - USD	1,30%	2,50%	3,99%	5,45%	5,46%	3,84%	Media
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - EUR (hedged)	0,90%	1,67%	2,76%	3,70%	3,44%	1,82%	Media
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,31%	2,44%	3,88%	5,12%	4,95%	3,37%	Media
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - USD	1,30%	2,49%	3,99%	5,27%	5,29%	3,73%	Media
JPM Income Opportunity C (perf) (mth) - USD	1,29%	2,45%	3,90%	5,29%	5,15%	3,57%	Media
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,71%	1,28%	2,18%	3,03%	2,75%	1,10%	Media
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - USD	1,11%	2,11%	3,40%	4,66%	4,62%	3,01%	Media
JPM Income Opportunity D (perf) (dist) - EUR (hedged)	0,71%	1,28%	2,17%	2,95%	2,70%	1,07%	Media
JPM Income Opportunity D (perf) (fix) EUR 2,15 - EUR (hedged)	0,71%	1,25%	2,14%	2,95%	2,61%	0,96%	Media
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,92%	1,69%	2,80%	3,86%	3,59%	1,93%	Media
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - USD	1,31%	2,52%	4,02%	5,48%	5,49%	3,89%	Media
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR	9,03%	5,71%	8,25%	11,96%	6,78%	7,06%	Media
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR (hedged)	0,92%	1,70%	2,81%	3,70%	3,49%	1,86%	Media
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,32%	2,46%	3,92%	5,17%	4,99%	3,41%	Media
JPM Income Opportunity X (perf) (acc) - USD	1,45%	2,81%	4,47%	6,09%	6,12%	4,52%	Media
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund (2)							
JPM Unconstrained Bond W (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,03%	3,36%	3,47%	3,63%	3,71%	0,00%	Media
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund							
JPM US Bond A (acc) - EUR (hedged)	-3,72%	0,43%	0,53%	-0,47%	1,02%	-4,57%	Media
JPM US Bond A (acc) - USD	-3,29%	1,39%	1,88%	1,27%	3,09%	-2,68%	Media
JPM US Bond A (dist) - USD	-3,29%	1,39%	1,88%	1,24%	3,01%	-2,70%	Media
JPM US Bond C (acc) - USD	-3,16%	1,64%	2,27%	1,77%	3,62%	-2,22%	Media
JPM US Bond D (acc) - EUR (hedged)	-3,78%	0,31%	0,34%	-0,72%	0,77%	-4,78%	Media
JPM US Bond D (acc) - USD	-3,34%	1,26%	1,68%	1,01%	2,82%	-2,91%	Media
JPM US Bond I (acc) - USD	-3,16%	1,67%	2,30%	1,82%	3,67%	-2,18%	Media
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund (3)							
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - EUR (hedged)	1,03%	1,14%	-	-	-	-	Media
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,44%	1,85%	-	-	-	-	Media
JPM Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager I (perf) (dist) - USD	1,41%	1,94%	-	-	-	-	Media

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

(3) Este Subfondo se lanzó el 30 de abril de 2024.

4. Tipos de Interés Abonados/(Adeudados) en Cuentas Bancarias

Base para los tipos de interés bancarios
Se fijan en función de los tipos JPMorgan Chase Treasury y, por consiguiente, pueden cambiar cada día. Los intereses bancarios devengados se registran mensualmente en cada una de las cuentas bancarias de la SICAV el primer día laborable del mes siguiente, calculándose sobre los saldos que éstas presentaban durante el mes anterior.

5. Clases de acciones del Subfondo sujetas a la Taxe d'Abonnement

Las siguientes Clases de Acciones del Subfondo están sujetas a un impuesto sobre activos a los tipos indicados a continuación:

Subfondos	Clases de acciones	Tipo anual (%)
Todos los Subfondos	I, I2, S1, S2, V y X	0,01%
	A, C, C2, D, F, T y W	0,05%

6. Índice de rotación de la cartera

El ratio de rotación de la cartera es un indicador de la relevancia de los costes adicionales en los que incurre un fondo cuando compra y vende inversiones de conformidad con su política de inversión. El ratio de rotación de la cartera se calcula como se indica a continuación:

(Total de compras y ventas de valores - total de suscripciones y reembolsos de acciones del Subfondo)
Patrimonio neto medio del Subfondo en la moneda del Subfondo

El índice de rotación de la cartera se expresa como un porcentaje y, cuando el resultado del cálculo es negativo, se publica un valor de cero.

Subfondo	Índice de rotación de la cartera (%)
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	23,62
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	44,60
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund	64,19
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	84,28
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	127,35
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund	11,76
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	111,92
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	31,61
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund	172,89
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	63,48
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	72,47
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund	-
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	546,62
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	409,51
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund	453,15
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund (1)	202,75
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund	73,48
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund	59,09
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund	45,91
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	-
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund	82,88
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	19,66
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund (2)	115,15
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund	18,94
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund (3)	538,02

(1) Este Subfondo se liquidó el 11 de diciembre de 2024.
(2) Este Subfondo se liquidó el 11 de diciembre de 2024.
(3) Este Subfondo se lanzó el 30 de abril de 2024.

7. Método de cálculo de la exposición al riesgo

Exposición global utilizando el enfoque del VaR

Nombre del Subfondo	Riesgo de Mercado	Límite	Uso del límite normativo durante el periodo de 12 meses hasta el 31/12/2024			Cartera de referencia	Modelo	Intervalo de confianza	Período de participación	Período de observación efectivo	Apalancamiento medio durante 12 meses hasta el 31/12/2024
			Uso mínimo	Uso máximo	Uso medio						
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund	Relativo	200%	54%	64%	58%	50% J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) con cobertura en EUR / 45% MSCI World Index (Total Return Net) con cobertura en EUR / 5% MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	Histórico	99%	20 días	36 meses	200%
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	Relativo	200%	43%	50%	46%	40% Bloomberg US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) con cobertura en EUR / 35% MSCI World Index (Total Return Net) con cobertura en EUR / 25% Bloomberg Global Credit Index (Total Return Gross) con cobertura en EUR	Histórico	99%	20 días	36 meses	161%
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	Relativo	200%	58%	74%	66%	55% Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) con cobertura en EUR / 30% Bloomberg US Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index (Total Return Gross) con cobertura en EUR / 15% MSCI World Index (Total Return Net) con cobertura en EUR	Histórico	99%	20 días	36 meses	152%
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund	Relativo	200%	43%	50%	46%	40% Bloomberg US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) con cobertura en EUR / 35% MSCI World Index (Total Return Net) con cobertura en EUR / 25% Bloomberg Global Credit Index (Total Return Gross) con cobertura en EUR	Histórico	99%	20 días	36 meses	153%
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	Absoluto	20%	2%	4%	2%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	269%
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	Absoluto	20%	3%	7%	4%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR	Histórico	99%	20 días	36 meses	583%
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund	Absoluto	20%	2%	6%	3%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR	Histórico	99%	20 días	36 meses	512%
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund	Relativo	200%	52%	61%	56%	60% MSCI World Index Con cobertura en EUR Net e 40% Bloomberg Global Aggregate Total Return Index EUR hedged	Histórico	99%	20 días	36 meses	156%
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund	Relativo	200%	50%	56%	53%	80% MSCI World Index Con cobertura en EUR Net e 20% Bloomberg Global Aggregate Total Return Index EUR hedged	Histórico	99%	20 días	36 meses	149%
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund	Relativo	200%	46%	54%	50%	Bloomberg Global Aggregate Corporate 1 - 5 Year Total Return con cobertura en USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	84%
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Absoluto	20%	0%	1%	1%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	399%
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund	Relativo	200%	48%	58%	52%	Bloomberg US Aggregate Index (Total Return Gross)	Histórico	99%	20 días	36 meses	13%
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund (1)	Absoluto	20%	2%	7%	4%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index	Histórico	99%	20 días	36 meses	287%

(1) Este Subfondo se lanzó el 30 de abril de 2024.

7. Método de cálculo de la exposición al riesgo (continuación)

Exposición global utilizando el enfoque de los compromisos

Nombre del Subfondo	Cartera de referencia
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund	MSCI World Index (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	MSCI All Country World Index (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	MSCI World Index (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund	TOPIX (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	TOPIX (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	S&P 500 Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%)
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund	Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index (Total Return Gross) con cobertura en USD
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	ICE BofA US High Yield Constrained Index (Total Return Gross)

8. Garantía recibida

Garantía recibida en relación con los instrumentos financieros derivados:

Tipo de garantía	Contraparte	Moneda del Subfondo	Importe de la garantía (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund			
Efectivo	Merrill Lynch	USD	477.526
			477.526
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund			
Efectivo	Citigroup	EUR	180.000
			180.000
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund			
Efectivo	Barclays	USD	21.200
			21.200

Véase el Anexo 9 para información sobre garantías no en efectivo.

9. Operaciones de financiación de valores

La SICAV lleva a cabo operaciones de financiación de valores (tal y como se definen en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2015/2365, entre las que se incluyen operaciones de recompra, préstamo de valores o materias primas y toma de valores o materias primas en préstamo, operaciones simultáneas de compraventa u operaciones simultáneas de ventarecompra y operaciones de préstamo con reposición de la garantía) mediante su exposición a operaciones de préstamo de valores durante el ejercicio. De conformidad con el artículo 13 del Reglamento, a continuación se ofrece información detallada sobre las operaciones de préstamo de valores.

Las garantías recibidas u otorgadas en el marco de las operaciones de financiación de valores se indican en función del método de contabilidad de la fecha de negociación.

Datos globales

Importes de los valores dados en préstamo

El importe total de los valores dados en préstamo expresado en porcentaje sobre el total de activos de los Subfondos susceptibles de préstamo a la fecha del informe se detalla a continuación. El total de activos susceptibles de préstamo representa el valor agregado de los tipos de activos que forman parte del programa de préstamo de valores de los Subfondos.

Subfondo	% del total de activos susceptibles de préstamo
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	0,61
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	5,59
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	1,47
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	0,01
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	11,08
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	0,50
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	2,26
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	0,75
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	0,18

Importe de los activos comprometidos en operaciones de préstamo de valores

La siguiente tabla muestra el valor total de los activos comprometidos en el préstamo de valores a la fecha del informe.

Subfondo	Moneda del Subfondo	Valor de mercado de los valores dados en préstamo (en la moneda del Subfondo)	% de los activos gestionados
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	EUR	11.724.016	0,61
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	EUR	28.195.994	5,45
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	USD	79.599.912	1,39
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	USD	1.140.013	0,01
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	JPY	7.255.430.543	10,73
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	USD	45.754.959	0,50
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	EUR	370.888.610	2,09
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	EUR	8.772.449	0,73
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	USD	480.079	0,12

Contratos de swap de rentabilidad total

El importe de los activos comprometidos en contratos de swap de rentabilidad total, incluida su proporción con respecto a los activos gestionados de los Subfondos, se indican en la Cartera de inversiones.

Datos relativos a la concentración

Diez principales emisores de garantía real

La siguiente tabla muestra la lista de los diez principales emisores clasificados en función del valor de la garantía distinta de efectivo percibida por los Subfondos en las operaciones de préstamo de valores a la fecha del informe:

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund		JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	
Emisor	Garantía no en efectivo EUR	Emisor	Garantía no en efectivo EUR
US Treasury	5.946.046	UK Treasury	6.046.587
Apple	359.721	US Treasury	3.350.377
Nvidia	359.722	Japan Government	2.595.123
Meta Platforms	359.721	Apple	799.348
Alphabet	359.722	Nvidia	743.593
Rolls-Royce Holdings	359.723	Meta Platforms	510.066
Nestle	359.722	Amazon.Com	402.539
Glencore	359.723	Rolls-Royce Holdings	379.921
Shell	359.722	Tencent Holdings Ltd	649.686
SAP	359.721	Tesla	415.292

JPMorgan Investment Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund		JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	
Emisor	Garantía no en efectivo USD	Emisor	Garantía no en efectivo USD
US Treasury	28.020.348	Denso	393
UK Treasury	4.786.578	Apple	393
Nvidia	1.781.878	Nvidia	393
Danaher	1.779.186	Broadcom	393
Hess	1.779.185	Alphabet	393
Steel Dynamics	1.779.184	Amazon.Com	393
Microsoft	1.779.182	Fujitsu	393
France Government	1.766.275	Japan Post Bank Co	393
Agilent Technologies	1.660.638	Honda Motor Co	393
Meta Platforms	1.617.266	Mitsui Osk Lines	393
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund		JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	
Emisor	Garantía no en efectivo JPY	Emisor	Garantía no en efectivo USD
UK Treasury	4.181.751.714	Danaher	1.722.096
US Treasury	2.979.879.261	Hess	1.722.096
Austria Government	92.804.606	Nvidia	1.722.095
France Government	20.622.025	Steel Dynamics	1.722.095
Denso	16.824.953	Microsoft	1.722.093
Apple	16.452.129	Agilent Technologies	1.607.352
Alphabet	16.452.101	Meta Platforms	1.565.373
Nvidia	16.452.098	Cheniere Energy	1.517.817
Broadcom	16.452.096	Mondelez International	1.422.278
Japan Post Bank Co	16.451.951	Thermo Fisher	1.384.526
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund		JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	
Emisor	Garantía no en efectivo EUR	Emisor	Garantía no en efectivo EUR
US Treasury	107.499.326	US Treasury	1.963.077
UK Treasury	30.758.401	UK Treasury	952.639
France Government	6.731.500	Japan Government	423.627
Nvidia	5.301.832	France Government	335.419
Japan Government	4.677.444	Tencent Holdings Ltd	155.713
Tencent Holdings	4.391.521	Apple	133.190
Meta Platforms	4.235.194	Nvidia	128.447
Microsoft	4.096.083	Meta Platforms In	106.376
Apple	2.720.045	Tesla	94.795
Kawasaki Heavy Industries	2.421.495	Microsoft	91.667
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund			
Emisor	Garantía no en efectivo EUR		
Apple	26.823		
Alphabet	26.823		
Nvidia	26.823		
Broadcom	26.823		
Japan Post Bank Co	26.823		
Denso	26.823		
Honda Motor Co	26.822		
Mitsui Osk Lines	26.822		
Fujitsu	26.822		
Amazon.Com	26.821		

En los casos en los que se indican menos de 10 emisores, un total de menos de 10 emisores se encuentra disponible para ese Subfondo.

Contratos de swap de rentabilidad total

No se han recibido garantías distintas de efectivo respecto de los swap de rentabilidad total.

JPMorgan Investment Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Diez principales contrapartes

Según se indica en el apartado 10 de la Memoria, J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch es la única contraparte de las operaciones de préstamo de valores a la fecha del informe.

Contratos de swap de rentabilidad total

Todas las contrapartes de los contratos de swap de rentabilidad total a la fecha del informe se recogen en la Cartera de inversiones.

Datos de transacción agregados

Tipo y calidad de la garantía no en efectivo

Valor de la garantía distinta de efectivo percibida por los Subfondos en las operaciones de préstamo de valores a la fecha del informe son títulos de deuda con calificación crediticia investment grade y valores de renta variable negociados en los siguientes mercados:

Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)	JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund USD
Obligaciones				
Investment grade	6.203.742	12.481.886	35.104.816	-
Renta variable				
EN Amsterdam, Mercado principal	-	7.257	-	32
EN Paris, Mercado principal	-	4.045	-	25
London, Mercado principal	-	98.308	-	206
NASDAQ GM, Mercado principal	-	59.809	187.804	-
NASDAQ GS, Mercado principal	1.727.390	5.866.856	17.764.851	1.967
New York, Mercado principal	298.679	3.685.012	33.250.396	-
NYSEAmerican, Mercado principal	-	-	5.896	-
OTC US , Mercado principal	4.484.574	7.813.498	340.582	5.618
Tokyo, Mercado principal	-	6.935	17.031	7
Vienna, Mercado principal	-	5.185	-	-
Xetra, Mercado principal	2.304	3.591	-	13
	12.716.689	30.032.382	86.671.376	7.868

Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)	JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund JPY	JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund EUR
Obligaciones				
Investment grade	7.289.012.800	1.152.813	153.902.741	3.731.733
Renta variable				
EN Amsterdam, Mercado principal	1.339.390	-	8.886	375
EN Paris, Mercado principal	1.065.714	-	5	-
London, Mercado principal	8.630.390	-	272.318	11.665
NASDAQ GM, Mercado principal	-	181.778	583.038	13.166
NASDAQ GS, Mercado principal	82.284.074	17.190.462	47.757.805	1.276.867
New York, Mercado principal	192.239	32.182.438	58.836.382	776.500
NYSEAmerican, Mercado principal	-	5.707	7.888	-
OTC US , Mercado principal	267.074.796	-	95.546.217	2.073.245
Tokyo, Mercado principal	299.969	-	2.705.744	437
Vienna, Mercado principal	-	-	21.178	893
Xetra, Mercado principal	497.801	-	4.527	207
	7.650.397.173	50.713.198	359.646.729	7.885.088

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund USD
Obligaciones	
Investment grade	-
Renta variable	
EN Amsterdam, Mercado principal	2184
EN Paris, Mercado principal	1737
London, Mercado principal	14071
NASDAQ GS, Mercado principal	134113
OTC US , Mercado principal	383054
Tokyo, Mercado principal	489
Xetra, Mercado principal	811
	536.459

Perfil de vencimiento de la garantía

La siguiente tabla ofrece un análisis del perfil de vencimiento de la garantía percibida en relación con las operaciones de préstamo de valores a la fecha del informe.

Vencimiento	JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund USD
Efectivo				
menos de 1 día	-	710.744	-	1.167.814
Distinta de efectivo				
Vencimiento abierto	6.512.947	17.550.495	51.566.559,00	7.868,00
de 1 a 7 días	-	-	-	-
de 1 a 4 semanas	-	2.943	-	-
de 1 a 3 meses	-	2.700	3	-
de 3 a 12 meses	151.792	746.456	117.145	-
más de 1 año	6.051.950	11.729.788	34.987.669	-
	12.716.689	30.743.126	86.671.376	1.175.682

Vencimiento	JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund JPY	JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund EUR
Efectivo				
menos de 1 día	-	50.350	44.115.484	1.586.358
Distinta de efectivo				
Vencimiento abierto	361.384.373	49.560.385	205.743.987	4.153.356
de 1 a 7 días	-	-	-	-
de 1 a 4 semanas	4.048.419	17.249	876.437	3.067
de 1 a 3 meses	758.122	-	109.843	109
de 3 a 12 meses	3.313.942	27.320	2.282.319	32.627
más de 1 año	7.280.892.317	1.108.244	150.634.143	3.695.929
	7.650.397.173	50.763.548	403.762.213	9.471.446

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	
Vencimiento	USD
Efectivo	
menos de 1 día	-
Distinta de efectivo	
Vencimiento abierto	536.459
de 1 a 7 días	-
de 1 a 4 semanas	-
de 1 a 3 meses	-
de 3 a 12 meses	-
más de 1 año	-
	536.459

Contratos de swap de rentabilidad total

A la fecha del informe, no se había concedido garantía alguna con respecto a las operaciones de préstamo de valores.

Moneda de la garantía

La siguiente tabla ofrece un análisis de la moneda de las garantías percibidas en relación con las operaciones de préstamo de valores a la fecha del informe.

Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)	JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund
	EUR	EUR	USD	USD
Dólar australiano	-	291.885	126.100	-
Dólar canadiense	-	230.652	-	-
Franco suizo	359.724	359.643	323	-
Corona danesa	-	-	62	-
Euro	1.388.970	1.493.930	2.309.037	681
Libra esterlina	1.705.307	8.949.931	4.806.279	1.538
Dólar de Hong Kong	1.121.900	1.608.665	20.876	-
Yen japonés	165.695	4.267.154	179.011	3.681
Corona sueca	-	292	-	-
Dólar de Singapur	294.573	223.837	484	-
Dólar estadounidense	7.680.520	13.317.137	79.229.204	1.169.782
	12.716.689	30.743.126	86.671.376	1.175.682

Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)	JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund
	JPY	USD	EUR	EUR
Dólar australiano	6.555.637	-	9.368.550	258.695
Dólar canadiense	-	-	942.110	39.714
Franco suizo	-	-	1.149.128	49.004
Corona danesa	-	-	9.762	-
Euro	156.289.773	-	15.574.363	517.659
Libra esterlina	4.246.502.213	-	44.278.419	1.409.335
Dólar de Hong Kong	5.537.700	-	14.907.508	400.758
Yen japonés	173.008.602	-	59.017.500	1.197.150
Corona sueca	-	-	21.530	1.240
Dólar de Singapur	147.675	-	853.774	32.328
Dólar estadounidense	3.062.355.573	50.763.548	257.639.569	5.565.563
	7.650.397.173	50.763.548	403.762.213	9.471.446

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	
Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)	USD
Dólar australiano	-
Dólar canadiense	-
Franco suizo	-
Corona danesa	-
Euro	46.502
Libra esterlina	104.861
Dólar de Hong Kong	-
Yen japonés	250.983
Corona sueca	-
Dólar de Singapur	-
Dólar estadounidense	134.113
	536.459

Contratos de swap de rentabilidad total

El perfil de la moneda de los contratos de swap de rendimiento total a la fecha del informe se indican en la cartera de inversiones.

Perfil de vencimiento de contratos de préstamo de valores y contratos de swap de rendimiento total

Transacciones de préstamo de valores

Las operaciones de préstamo de valores de la SICAV tienen vencimiento abierto.

Contratos de swap de rentabilidad total

La siguiente tabla ofrece un análisis del perfil de vencimiento de los contratos de swap de rentabilidad total de carácter abierto.

Valor de mercado	
JPMorgan Investment Funds - Courtts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund	
Vencimiento	USD
menos de 1 día	-
de 1 a 7 días	807.013
de 1 a 4 semanas	-
de 1 a 3 meses	-
de 3 a 12 meses	1.356.118
más de 1 año	(1.047.139)
	1.115.992

El anterior análisis del perfil de vencimiento se basa en la fecha de vencimiento contractual correspondiente.

País en el que se han establecido las contrapartes

Transacciones de préstamo de valores

J.P. Morgan SE - Luxemburgo Branch se incorporó en Luxemburgo.

Contratos de swap de rentabilidad total

La siguiente tabla muestra información detallada de los países de constitución de las contrapartes de todos los contratos de swap de rentabilidad total.

Contraparte	País de constitución
Morgan Stanley	Estados Unidos de América

Liquidación y compensación

Todos los Subfondos que participan en acuerdos de préstamo de valores y contratos de swap de rentabilidad total utilizan la liquidación y compensación bilateral con su contraparte respectiva.

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Reutilización de la garantía

Porcentaje de garantía real recibida que se reutiliza y rendimiento de la reinversión
Los valores no en efectivo recibidos en garantía mediante un contrato de garantía de transferencia de títulos en relación con operaciones de préstamo de valores, contratos con pacto de recompra y operaciones con derivados OTC no pueden venderse, reinvertirse ni pignorarse.

Transacciones de préstamo de valores

Desde el final del ejercicio, las garantías en efectivo recibidas con respecto a las operaciones de préstamo de valores estaban reinvertidas en Operaciones de recompra inversa, con el uso de bonos estatales de alta calidad como garantía prendaria. Su gestión corre a cargo del Agente de préstamo de valores, sobre la base exclusivamente de las directrices y acuerdos aprobados por JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Los ingresos obtenidos por los Subfondos a partir de la reinversión de garantías en efectivo en forma de Operaciones de recompra inversa, una vez deducidos los intereses pagaderos a la contraparte pertinente, ascendieron a 4.876.760 USD para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, y se contabilizan en la partida «Ingresos por préstamos de valores» de la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
Los detalles relativos a la reutilización autorizada de las garantías en efectivo figuran en el último Folleto disponible en http://www.jpmorganassetmanagement.lu.

Contratos de swap de rentabilidad total

Las garantías en efectivo recibidas en los contratos de swap de rendimiento total se pueden reutilizar de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Folleto. A pesar de esto, en la actualidad el Fondo no reinvierte las garantías de efectivos recibidas con respecto a los contratos de swap de rendimiento total.

Custodia de la garantía

Garantía recibida
Las siguientes tablas proporcionan un análisis de la garantía recibida y mantenida en custodia en cada depositario a la fecha del informe:

Transacciones de préstamo de valores

Subfondo	Depositario	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	12.716.689
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	30.743.126
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	86.671.376
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	1.175.682
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	JPY	7.650.397.173
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	50.763.548
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	403.762.213
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	9.471.446
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	536.459

Contratos de swap de rentabilidad total

A la fecha del informe, no se había concedido garantía alguna con respecto a las operaciones de préstamo de valores.

Garantía concedida

Transacciones de préstamo de valores

A la fecha del informe, no se había concedido garantía alguna con respecto a las operaciones de préstamo de valores.

Contratos de swap de rentabilidad total

La siguiente tabla proporciona un análisis de la garantía recibida en relación con todos los contratos de swap de rentabilidad total para cada depositario a la fecha del informe:

Subfondo	Depositario	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	6.901.400

Rendimiento y coste

Transacciones de préstamo de valores

Los ingresos totales generados por las operaciones de préstamo de valores se reparten entre los Subfondos pertinentes y el agente de préstamo de valores. Los detalles de este reparto se recogen en el apartado 10 de la Memoria de los Estados Financieros.

Contratos de swap de rentabilidad total

Todas las rentabilidades procedentes de los contratos de swap de rentabilidad total revertirán en los Subfondos y no están sujetas a ningún acuerdo de distribución de las rentabilidades formalizado con el Gestor de inversiones ni con ningún tercero.

10. Exposición derivada de instrumentos financieros derivados

Nombre del Subfondo	Exposición bruta mínima a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 31/12/2024	Exposición bruta máxima a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 31/12/2024	Exposición bruta media a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 31/12/2024	Exposición neta mínima a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 31/12/2024	Exposición neta máxima a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 31/12/2024	Exposición neta media a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 31/12/2024
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	0,00%	6,30%	0,43%	0,00%	1,70%	0,34%
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	12,80%	49,30%	19,69%	2,70%	5,20%	4,08%
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	0,40%	1,20%	0,80%	0,20%	0,30%	0,22%

11. Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (la «Sociedad gestora») es la gestora autorizada de JPMorgan Investment Funds (la «Sociedad») y forma parte del grupo empresarial J.P. Morgan Chase & Co. En este apartado, los términos «J.P. Morgan» o «Empresa» se refieren a dicho grupo y cada una de las entidades que lo integran en todo el mundo, salvo que se indique lo contrario.
Este apartado del informe anual se ha elaborado de conformidad con la Directiva sobre Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (la «Directiva OICVM») y las «Directrices en materia de políticas remunerativas racionales» emitidas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados en virtud de la Directiva OICVM. La información incluida en este apartado se refiere al período de remuneración más reciente que haya finalizado («Ejercicio de resultados») a la fecha del informe.

Política de remuneración

El resumen de la Política de remuneración aplicada a la Sociedad gestora (la «Política de remuneración») puede consultarse en https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/funds/policies/ (la «Declaración sobre Política de remuneración»). Esta Declaración sobre Política Remunerativa contiene información detallada sobre cómo se calculan la remuneración y las prestaciones, incluidos los criterios financieros y no financieros utilizados para evaluar el rendimiento, las responsabilidades y la composición del Comité de Retribución y Desarrollo de Directivos de la Empresa, y las medidas adoptadas para evitar o gestionar los conflictos de interés. Puede solicitarse una copia de esta política a la Sociedad Gestora de forma gratuita.
La Política Remunerativa se aplica a todos los empleados de la Sociedad Gestora, incluidas las personas cuyas actividades profesionales podrían afectar sustancialmente al perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o los Fondos OICVM que gestiona («Empleados Identificados de OICVM»). La denominación «Empleados Identificados de OICVM» incluye miembros del Consejo de la Sociedad Gestora (el «Consejo»), directivos, encargados de las Funciones de Control pertinentes y personas que desempeñan otras funciones clave. Al menos una vez al año se notifica a las personas que han sido identificadas y lo que implica esta identificación.
El Consejo de la Sociedad gestora revisa y adopta la Política de remuneración anualmente, y supervisa su aplicación, lo que incluye la clasificación de los Empleados identificados de OICVM. El Consejo de la Sociedad gestora revisó y adoptó por última vez en junio de 2024 la Política de remuneración aplicable al Ejercicio de resultados de 2024, sin cambios materiales, y quedó satisfecho con su aplicación.

Divulgaciones de carácter cuantitativo

La tabla siguiente presenta una visión general de la remuneración total combinada que se abonó a los empleados de la Sociedad gestora respecto del Ejercicio de resultados de 2024 y el número de beneficiarios.
Debido a la estructura de la Empresa, la información necesaria para facilitar un desglose de la remuneración atribuible a la Sociedad no es de fácil acceso y no sería relevante o fidedigna. No obstante, a modo de contexto, la Sociedad gestora gestiona 49 Fondos de Inversión Alternativa (con 54 Subfondos) y 6 OICVM (con 188 Subfondos) al 31 de diciembre de 2024, con un total de activos gestionados a tal fecha de 20.085 millones de USD y 531.778 millones de USD respectivamente.

	Remuneración fija	Remuneración variable	Remuneración total	Número de beneficiarios
Total de empleados (miles de USD)	54.799	30.432	85.231	376

JPMorgan Investment Funds no pagó ninguna comisión de éxito a ningún empleado durante el ejercicio.
La remuneración total combinada que se abonó a los Empleados identificados de OICVM respecto del Ejercicio de resultados 2024 fue de 155.031.000 USD, de los cuales 7.881.000 USD corresponden a la Directiva y 147.150.000 USD corresponden a otros Empleados identificados(1).

(1) Las divulgaciones relativas a Empleados Identificados incluyen empleados de sociedades en que se ha delegado formalmente la gestión de carteras, según lo previsto en las directrices de la AEVM más recientes.
278

JPMorgan Investment Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

12. Divulgación sobre finanzas sostenibles

Los siguientes Subfondos se categorizaron como Artículo 6 con respecto al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. Los Subfondos no promueven características medioambientales o sociales ni tienen como objetivo una inversión sostenible:

Nombre del Subfondo

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Los siguientes Subfondos se categorizaron como Artículo 8 con respecto al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. Encontrará información detallada en las páginas siguientes:

Nombre del Subfondo	Página
JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund	280
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	289
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	299
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund	309
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund	320
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	330
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	342
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund	354
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	366
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund	374
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	383
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund	391
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund	401
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund	411
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	421
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	431
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund	441
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	451
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund	461
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund	470
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	479

Nombre del producto: **JPMorgan Investment Funds - Coutts Diversifying Alternatives Multi-Manager Fund**

Identificador de entidad jurídica: **984500D690HD4078FC45**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐ Sí	☒ ☐	☒ No
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 25,60% de inversiones sostenibles
☐	☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☐	☒ con un objetivo social
		☐	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La Estrategia tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a posiciones largas que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2024 - 31 de diciembre de 2024). Al cierre del periodo de referencia, la Estrategia poseía un 73,93% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 25,60% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza para identificar las inversiones que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y las inversiones que cumplen los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La metodología se basa en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad. El Gestor de inversiones utiliza una metodología de calificación que define un umbral de calificación o criterios mínimos de aptitud que deben cumplirse para considerar que la inversión se encuentra entre el 51% de las posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas que siguen buenas prácticas de gobernanza.

Se determina que una inversión es sostenible cuando contribuye a la consecución de objetivos sociales o medioambientales previamente especificados atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede incluirse el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo incorpora un umbral de buena gobernanza o criterios mínimos de aptitud, en función del tipo de garantía, que deben cumplirse para que se considere que la inversión se caracteriza por prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de posiciones largas que se asignó durante el periodo de referencia a los títulos pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusiones. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo se valora atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en títulos que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusiones.

El Gestor de inversiones llevó a cabo un seguimiento constante de la cartera para garantizar el cumplimiento de la política de exclusiones. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza del Gestor de inversiones, es decir, la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de posiciones largas que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un título debe alcanzar un umbral de calificación predefinido o criterios mínimos de aptitud, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, la Estrategia poseía un 73,93% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 25,60% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Durante todo el periodo de referencia, el Gestor de inversiones llevó a cabo un seguimiento constante de la cartera para garantizar el cumplimiento de la política de exclusiones. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

La Estrategia no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que la Estrategia logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un

emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de las posiciones largas que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. La Estrategia debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. La Estrategia no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 25,60% de sus posiciones largas eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones

de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia de comparación.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, la Estrategia prohibió toda inversión en estas empresas.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

La Estrategia tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
UNITED STATES OF AMERICA	Gubernamental	54,49	ESTADOS UNIDOS
NORFOLK SOUTHERN CORP	Industria	1,56	ESTADOS UNIDOS
LKQ CORP	Consumo discrecional	1,09	ESTADOS UNIDOS
HUMANA INC	Atención sanitaria	0,79	ESTADOS UNIDOS
BERRY GLOBAL GROUP INC	Materiales	0,73	ESTADOS UNIDOS
INTERDIGITAL INC	Tecnología de la información	0,68	ESTADOS UNIDOS
JULIUS BAER GROUP LTD	Productos financieros	0,68	SUIZA
ARCH CAPITAL GROUP LTD	Productos financieros	0,68	ESTADOS UNIDOS
STELLA VERMOEGENSVERWALTUNGS GMBH	Industria	0,60	ALEMANIA
CLEARWATER ANALYTICS HOLDINGS	Tecnología de la información	0,57	ESTADOS UNIDOS



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

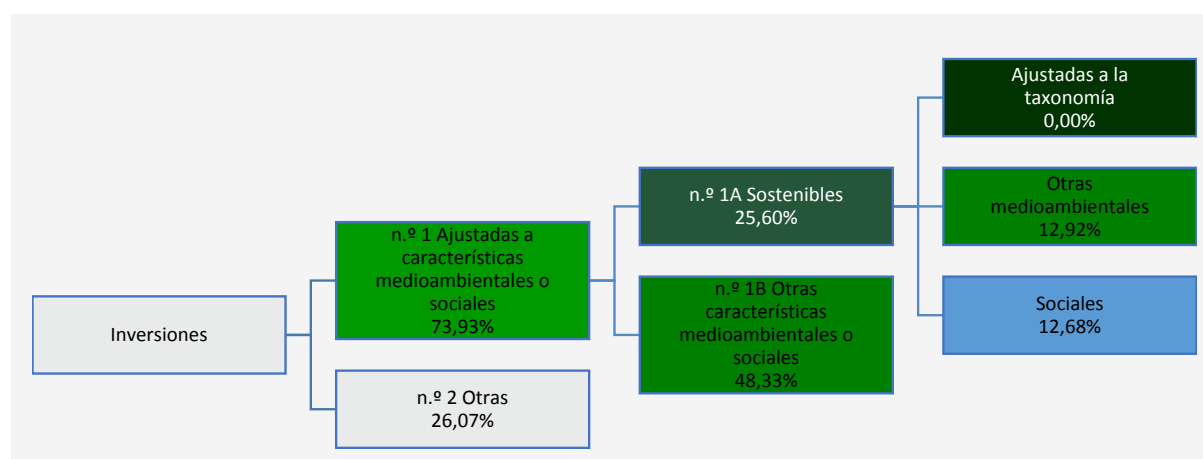
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, la Estrategia tenía asignado un 73,93% de sus posiciones largas a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 25,60% de las posiciones largas a inversiones sostenibles. La Estrategia no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de posiciones largas específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o, de manera específica, características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de posiciones largas incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque la Estrategia ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la Tabla de principales inversiones se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,82
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,03
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,22
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	1,15
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	0,09
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,25
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	0,33
Energía	Energía	0,49
Productos financieros	Banca	0,15
Productos financieros	Servicios financieros	2,95
Productos financieros	Seguros	1,25
Gubernamental	Gubernamental	60,00
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	2,85
Índice	Índice de renta variable	0,31
Índice	Renta variable mixta	0,44
Índice	Índice de renta fija	0,27
Índice	Renta fija mixta	0,08
Industria	Bienes de capital	1,31
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,47
Industria	Transporte	0,94
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	0,71
Tecnología de la información	Software y servicios	3,01
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0,49
Materiales	Materiales	1,85
Metales e industria	Metales e industria	0,22
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	0,40
Suministros públicos	Suministros públicos	0,21



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,00% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

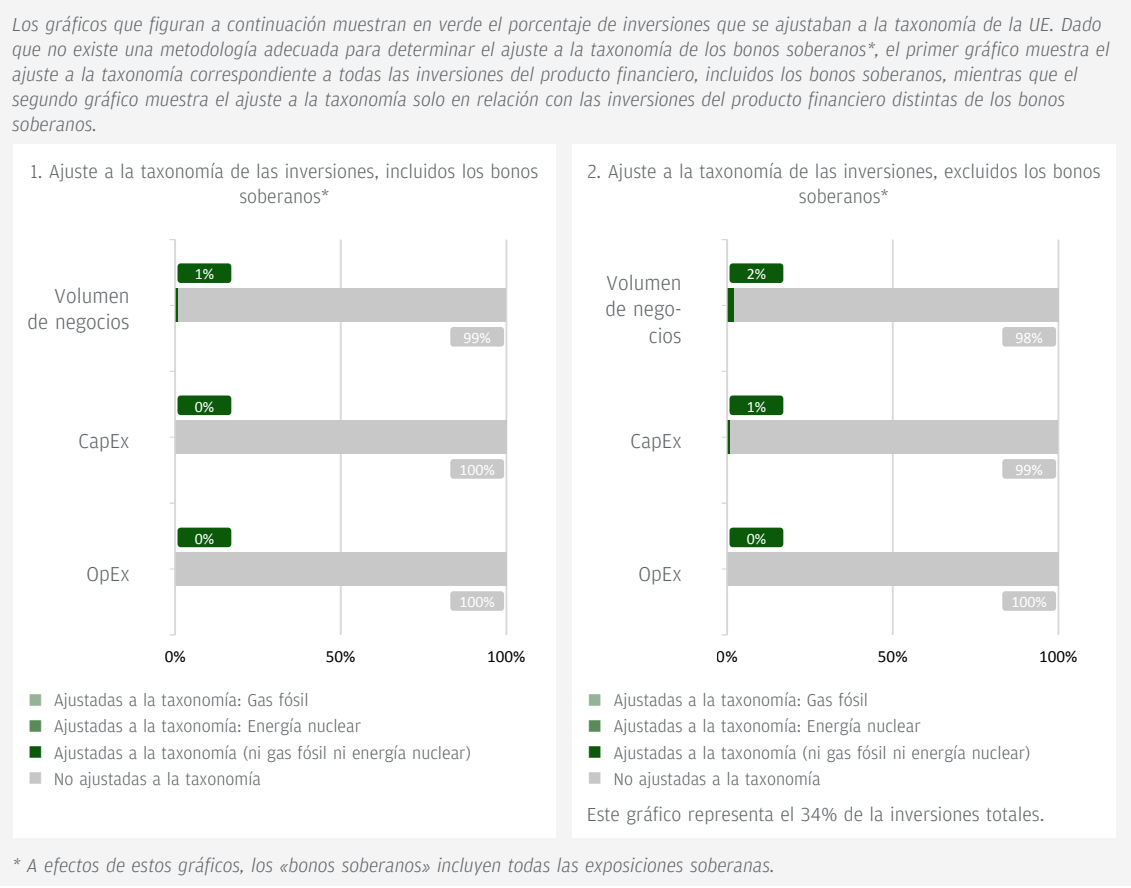
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE '?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No



● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, la Estrategia no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco de la Estrategia, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,01%.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE representaban el 12,92% de las posiciones largas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones socialmente sostenibles representaban el 12,68% de las posiciones largas.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 26,07% de las posiciones largas correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación.

En los porcentajes de posiciones largas incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia medioambiental, social y de gobernanza:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de las posiciones largas en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información,

remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.ipmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. La Estrategia se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de las posiciones largas en inversiones sostenibles.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493006GJXDH1G8ZPK35**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐	Sí	☒ ☐	☒	No
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%		☒	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 73,14% de inversiones sostenibles	
	☐	en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	
	☐	en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%		☐	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible	



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2024 - 31 de diciembre de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 94,32% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 73,14% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 94,32% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 73,14% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
31/12/2024	94,32%	73,14%	2,02%	35,86%	35,25%
31/12/2023	93,55%	70,45%	2,16%	55,91%	12,38%
31/12/2022	92,12%	78,78%	0,00%	68,47%	10,31%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 73,14% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	5,37	Países Bajos
NOVO NORDISK A/S-B	Atención sanitaria	5,28	Dinamarca
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	4,53	Francia
SHELL PLC	Energía	3,90	Reino Unido
ASTRAZENECA PLC	Atención sanitaria	3,14	Reino Unido
AIR LIQUIDE SA	Materiales	2,86	Francia
NESTLE SA-REG	Productos básicos de consumo	2,82	Suiza
RELX PLC	Industria	2,64	Reino Unido
VOLVO AB-B SHS	Industria	2,45	Suecia
UNICREDIT SPA	Productos financieros	2,42	Italia
3I GROUP PLC	Productos financieros	2,41	Reino Unido
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Atención sanitaria	2,32	Suiza
VINCI SA	Industria	2,26	Francia
RIO TINTO PLC	Materiales	2,10	Reino Unido
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	2,10	Francia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 31/12/2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NESTLE SA-REG	Productos básicos de consumo	5,15	Suiza
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	4,84	Países Bajos
NOVO NORDISK A/S-B	Atención sanitaria	4,73	Dinamarca
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	4,67	Francia
SHELL PLC (UK)	Energía	3,78	Reino Unido
ASTRAZENECA PLC	Atención sanitaria	3,34	Reino Unido
ROCHE HOLDING AGGENUSSCHEIN	Atención sanitaria	2,94	Suiza
AIR LIQUIDE SA	Materiales	2,69	Francia
VOLVO AB-B SHS	Industria	2,44	Suecia
RIO TINTO PLC	Materiales	2,37	Reino Unido
RELX PLC	Industria	2,23	Reino Unido
BP PLC	Energía	2,20	Reino Unido
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	Productos básicos de consumo	2,10	Países Bajos
UNICREDIT SPA	Productos financieros	2,04	Italia
VINCI SA	Industria	2,03	Francia



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

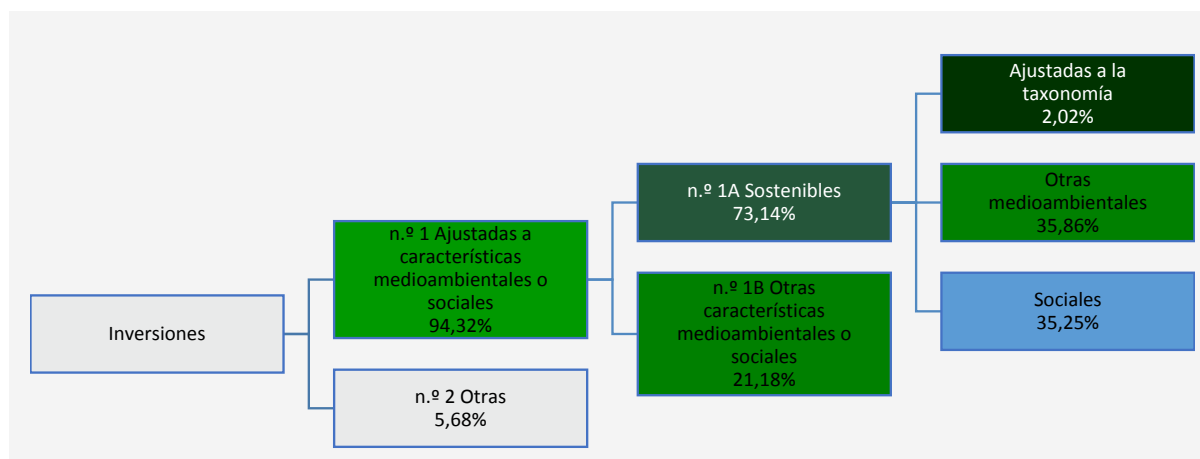
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 94,32% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 73,14% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	12,11
Industria	Bienes de capital	11,95
Productos financieros	Banca	11,27
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	7,82
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	7,09
Energía	Energía	5,38
Materiales	Materiales	5,08
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	4,91
Productos financieros	Seguros	4,88
Productos financieros	Servicios financieros	4,06
Suministros públicos	Suministros públicos	3,95
Industria	Transporte	3,03
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	2,99
Industria	Servicios comerciales y profesionales	2,64
Tecnología de la información	Software y servicios	2,59
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	2,08
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,56
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	1,47

Consumo discrecional	Servicios de consumo	1,35
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	1,05
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,83
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,58



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 2,02% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

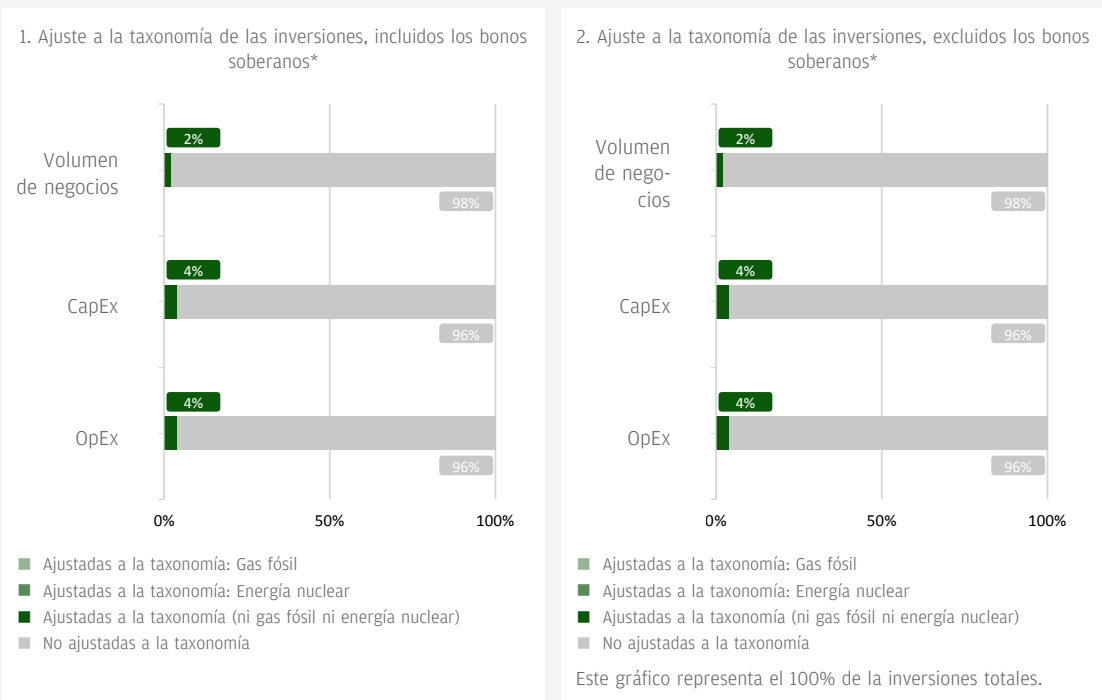
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,03% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,09%.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Ajustadas a la taxonomía	
31/12/2024	2,02%
31/12/2023	2,16%
31/12/2022	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 35,86% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 35,25% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 5,68% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia medioambiental, social y de gobernanza:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300LJVLXHDN1S7Q15

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

●●

☐

Sí

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 55,62% de inversiones sostenibles

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2024 - 31 de diciembre de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,11% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 55,62% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,11% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 55,62% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
31/12/2024	83,11%	55,62%	1,79%	28,49%	25,34%
31/12/2023	84,87%	58,54%	1,50%	42,11%	14,93%
31/12/2022	85,18%	61,16%	0,00%	48,13%	13,03%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 55,62% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NOVO NORDISK A/S-B	Atención sanitaria	2,96	Dinamarca
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	2,38	Suiza
SHELL PLC	Energía	2,25	Reino Unido
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	1,95	Países Bajos
HSBC HOLDINGS PLC	Productos financieros	1,69	Reino Unido
TOTALENERGIES SE	Energía	1,60	Francia
SAP SE	Tecnología de la información	1,40	Alemania
ALLIANZ SE-REG	Productos financieros	1,40	Alemania
UNILEVER PLC	Productos básicos de consumo	1,21	Reino Unido
IBERDROLA SA	Suministros públicos	1,20	España
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Servicios de comunicación	1,15	Alemania
UBS GROUP AG-REG	Productos financieros	1,11	Suiza
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Atención sanitaria	1,10	Suiza
RIO TINTO PLC	Materiales	1,08	Reino Unido
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Consumo discrecional	1,02	España

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 31/12/2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NOVO NORDISK A/S-B	ATENCIÓN SANITARIA	3,27	Dinamarca
SHELL PLC (UK)	ENERGÍA	2,58	Reino Unido
NOVARTIS AG-REG	ATENCIÓN SANITARIA	2,57	Suiza
ASML HOLDING NV	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2,36	Países Bajos
TotalEnergies SE	ENERGÍA	1,98	Francia
NESTLE SA-REG	PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO	1,89	Suiza
HSBC HOLDINGS ORD USD0,50	PRODUCTOS FINANCIEROS	1,77	Reino Unido
BP PLC	ENERGÍA	1,57	Reino Unido
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	CONSUMO DISCRECIONAL	1,54	Francia
ALLIANZ SE-REG	PRODUCTOS FINANCIEROS	1,50	Alemania
UNILEVER PLC	PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO	1,45	Reino Unido
ASTRAZENECA PLC	ATENCIÓN SANITARIA	1,37	Reino Unido
RIO TINTO PLC	MATERIALES	1,30	Reino Unido
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIA	1,22	Francia
GSK PLC	ATENCIÓN SANITARIA	1,21	Reino Unido



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

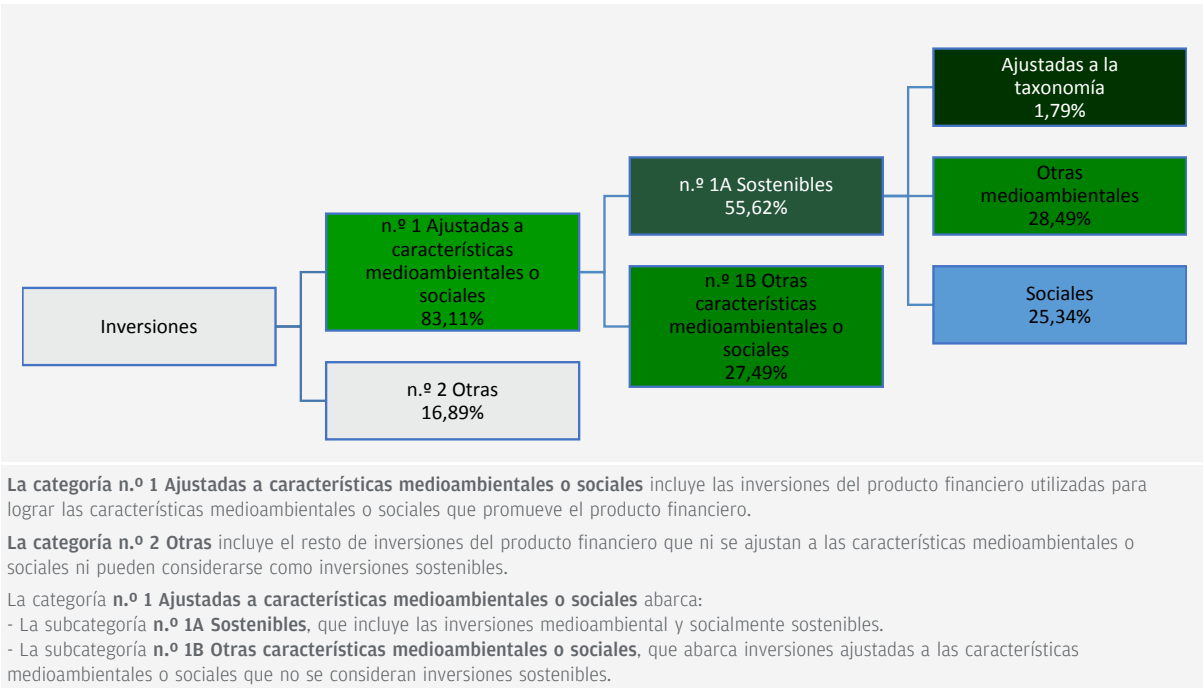
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 83,11% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 55,62% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Banca	13,83
Productos financieros	Seguros	9,86
Industria	Bienes de capital	9,10
Energía	Energía	8,43
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	8,21
Materiales	Materiales	7,86
Suministros públicos	Suministros públicos	6,13
Productos financieros	Servicios financieros	5,67
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	4,23
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	2,55
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	2,54
Industria	Servicios comerciales y profesionales	2,47
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,24
Industria	Transporte	2,18
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	2,15
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	1,95
Consumo discrecional	Servicios de consumo	1,59
Tecnología de la información	Software y servicios	1,52

Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,35
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,33
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	1,21
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	1,11
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0,26



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,79% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

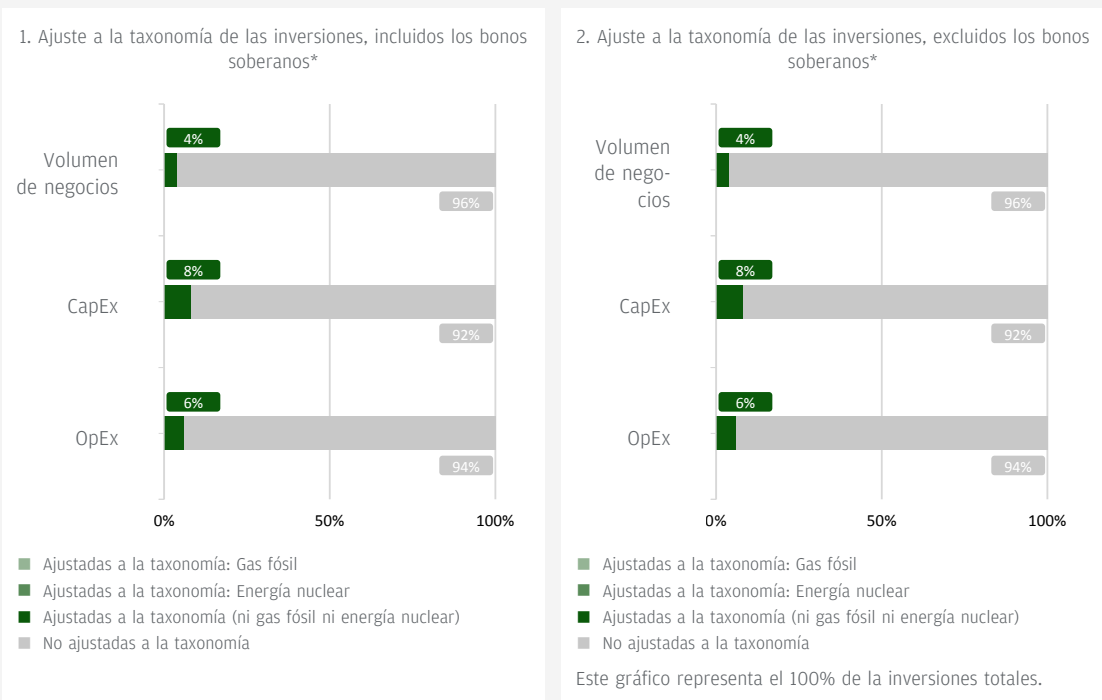
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,13% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,93%.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Ajustadas a la taxonomía	
31/12/2024	1,79%
31/12/2023	1,50%
31/12/2022	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 28,49% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 25,34% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 16,89% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia medioambiental, social y de gobernanza:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493000IWSFVJJZGG733**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐ Sí	☒ ☐	☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 52,36% de inversiones sostenibles	
	☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	
		☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%		☒ con un objetivo social	
		☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible	



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2024 - 31 de diciembre de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,52% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 52,36% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta indicadores relacionados como, por ejemplo (a título no enunciativo), la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogos ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,52% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 52,36% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
31/12/2024	79,52%	52,36%	3,14%	27,87%	21,35%
31/12/2023	87,57%	61,99%	1,78%	26,36%	33,85%
31/12/2022	88,13%	57,88%	0,00%	27,15%	30,73%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 52,36% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores que hayan podido causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de

inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunos de los emisores en los que se invierte. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 3, 4, 5, 10, 13 y 14 de la Tabla 1, y el indicador 2 de las Tablas 2 y 3, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Estos indicadores se refieren respectivamente a la intensidad de gases de efecto invernadero, los combustibles fósiles, las energías renovables, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la diversidad de género del consejo, las armas controvertidas, las emisiones de contaminantes atmosféricos y los accidentes/lesiones en el lugar de trabajo. Se utilizó un subconjunto de los indicadores para identificar una lista objetivo de emisores con los que implicarse empresarialmente en función de su comportamiento. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	10,34	Estados Unidos
GOVERNMENT OF JAPAN	Deuda de mercados desarrollados	4,81	Japón
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	4,25	Italia
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	3,30	Francia
KINGDOM OF SPAIN	Deuda de mercados desarrollados	2,87	España
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología de la información	2,30	Estados Unidos
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Deuda de mercados desarrollados	1,94	Reino Unido
NVIDIA CORPORATION	Tecnología de la información	1,85	Estados Unidos
AMAZON.COM, INC.	Consumo discrecional	1,55	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	1,49	Estados Unidos
META PLATFORMS, INC.	Servicios de comunicación	1,11	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Tecnología de la información	1,03	Taiwán
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	0,83	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED DBA MASTERCARD INCORPORATED	Productos financieros	0,78	Estados Unidos
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Deuda de mercados desarrollados	0,73	Canadá

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 31/12/2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Valores del Tesoro de los EE. UU.	15,19	Estados Unidos
GOVERNMENT OF JAPAN	Deuda pública de mercados desarrollados	7,13	Japón
REPUBLIC OF ITALY	Deuda pública de mercados desarrollados	3,25	Italia
KINGDOM OF SPAIN	Deuda pública de mercados desarrollados	2,76	España
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología de la información	2,26	Estados Unidos
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Deuda pública de mercados desarrollados	1,98	Reino Unido
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	1,71	Alemania
APPLE INC	Tecnología de la información	1,40	Estados Unidos
AMAZON.COM, INC.	Consumo discrecional	1,26	Estados Unidos
ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST	Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	1,22	Canadá
FRENCH REPUBLIC	Deuda pública de mercados desarrollados	1,02	Francia
NVIDIA CORPORATION	Tecnología de la información	0,91	Estados Unidos
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Deuda pública de mercados desarrollados	0,85	Canadá
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Tecnología de la información	0,84	Taiwán
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Atención sanitaria	0,81	Estados Unidos



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

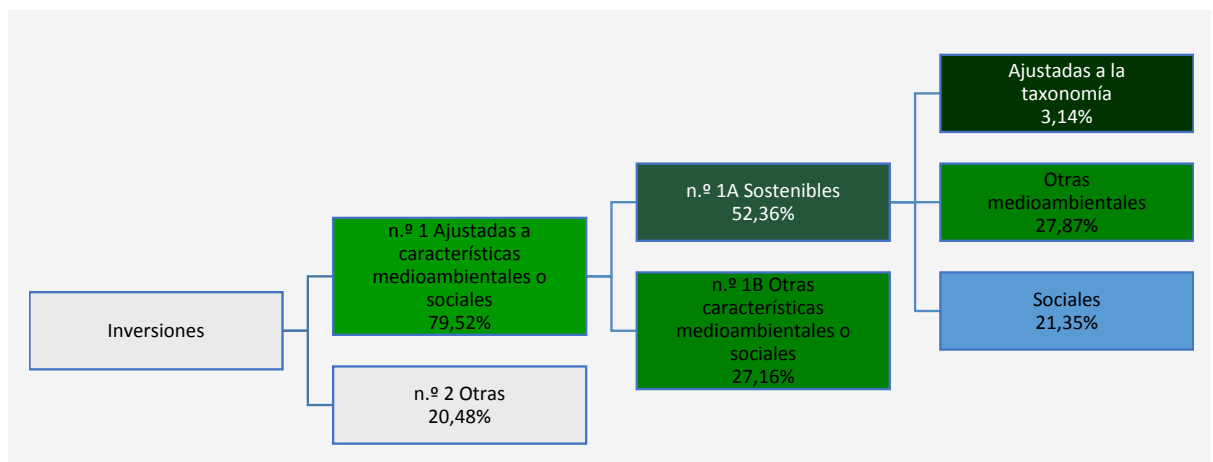
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 79,52% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 52,36% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados. Algunas de las inversiones enumeradas a continuación y en la tabla de Principales inversiones pueden mantenerse con el fin exclusivo de aportar una garantía (según proceda) a las contrapartes de las posiciones de derivados asumidas por el Subfondo.

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	20,43
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	10,34
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	5,43

Tecnología de la información	Software y servicios	3,98
Productos financieros	Banca	3,96
Productos financieros	Servicios financieros	3,92
Industria	Bienes de capital	3,75
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	3,52
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	3,28
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,99
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	2,82
Deuda soberana	Deuda soberana	2,48
Energía	Energía	2,43
Productos financieros	Seguros	2,03
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	1,98
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	1,86
Banca	Banca	1,62
Materiales	Materiales	1,58
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,38
Suministros públicos	Suministros públicos	1,37
Consumo discrecional	Servicios de consumo	1,24
Consumo cíclico	Automoción	1,24
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,20
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	1,20
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	1,15
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,94
Industria	Transporte	0,94
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	0,93
Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	0,83
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,64
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	0,55
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,45
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,36
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,36
Seguros	Seguros de vida	0,32
Tecnología	Tecnología	0,32
Energía	Transporte y almacenamiento	0,29
Energía	Sector independiente	0,27
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	0,27
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	0,25
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,24
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,22
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,19
Consumo no cíclico	Productos de consumo	0,19
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,17
Consumo cíclico	Ocio	0,17
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	0,16
Pagarés descontados de agencia de los EE. UU.	Pagarés descontados de agencia de los EE. UU.	0,16
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,14
Consumo cíclico	Videojuegos	0,14
Industrias básicas	Productos químicos	0,12
Bienes de capital	Embalaje	0,12
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,12
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,10
Consumo cíclico	Minorista	0,10

Eléctrico	Eléctrico	0,09
Empresas financieras	Empresas financieras	0,09
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,08
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,08
Transporte	Servicios de transporte	0,08
Industrias básicas	Metales y minería	0,07
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,06
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,06
Transporte	Líneas aéreas	0,05
Bienes de capital	Medio ambiente	0,04
Energía	Servicios petrolíferos	0,04
REIT	REIT - Otros	0,04
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,03
Consumo no cíclico	Supermercados	0,03
Comunicaciones	Servicios de comunicación	0,02
Consumo discrecional	Joyerías y relojerías	0,02
Consumo discrecional	Minorista	0,02
Embalaje	Materiales	0,02
Consumo cíclico	Alojamiento	0,02
Energía	Exploración y producción de petr y gas	0,01
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas	0,01
Atención sanitaria	Productos farmacéuticos genéricos y de especialidad	0,01
Consumo cíclico	Restauración	0,01
Energía	Integrado	0,01
Seguros	Seguros de salud	0,01



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 3,14% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas

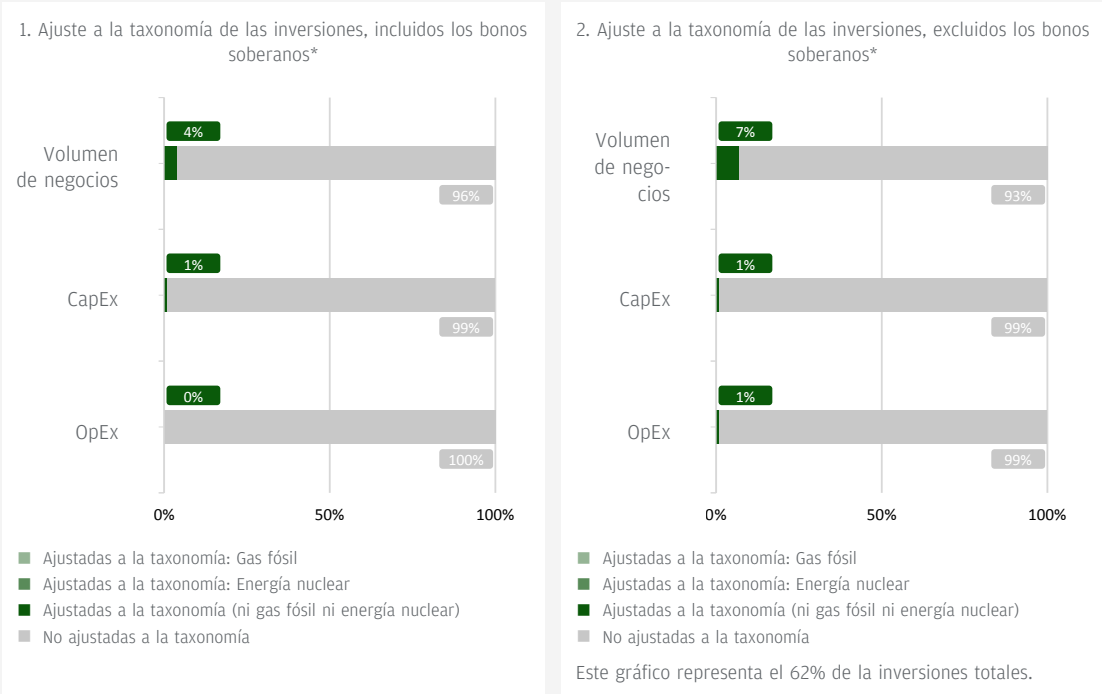
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 3,90%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
31/12/2024	3,14%
31/12/2023	1,78%
31/12/2022	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 27,87% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 21,35% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 20,48% de los activos en «otras» inversiones se componía de emisores que no cumplían las normas mínimas del Subfondo en cuanto a la promoción de sus características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles. Esta categoría puede incluir instrumentos derivados mantenidos con fines de inversión, por ejemplo derivados sobre índices o sobre productos básicos cotizados para aumentar la protección o la diversificación.

En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia medioambiental, social y de gobernanza:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en valores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 72,48% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 49,46% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
31/12/2024	72,48%	49,46%	1,46%	25,43%	22,57%
31/12/2023	71,17%	52,41%	0,66%	19,62%	32,13%
31/12/2022	76,91%	51,26%	0,00%	18,14%	33,12%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 49,46% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
DROPBOX INC-CLASS A	Tecnología de la información	3,38	Estados Unidos
ZALANDO SE	Consumo discrecional	2,91	Alemania
VISA INC-CLASS A SHARES	Productos financieros	2,90	Estados Unidos
CELLNEX TELECOM SA	Servicios de comunicación	2,80	España
MTU AERO ENGINES AG	Industria	2,69	Alemania
WORLDLINE SA	Productos financieros	2,62	Francia
MEITUAN	Consumo discrecional	2,60	Islas Caimán
AIRBNB INC-CLASS A	Consumo discrecional	2,44	Estados Unidos
HALOZYME THERAPEUTICS INC	Atención sanitaria	2,23	Estados Unidos
WH SMITH PLC	Consumo discrecional	2,20	Reino Unido
DERWENT LONDON PLC	Bienes inmuebles	2,18	Reino Unido
WIX.COM LTD	Tecnología de la información	2,00	Israel
SHOPIFY INC - CLASS A	Tecnología de la información	1,97	Canadá
PERNOD RICARD SA	Productos básicos de consumo	1,97	Francia
BUREAU VERITAS SA	Industria	1,87	Francia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 31/12/2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	Consumo discrecional	3,71	Emiratos Árabes Unidos
VISA INC-CLASS A SHARES	Productos financieros	3,41	Estados Unidos
WORLDLINE SA	Productos financieros	3,34	Francia
DROPBOX INC-CLASS A	Tecnología de la información	3,30	Estados Unidos
ZALANDO SE	Consumo discrecional	3,28	Alemania
CHEGG INC	Consumo discrecional	3,15	Estados Unidos
HANSON PHARMACEUTICAL GROUP	Atención sanitaria	3,06	Islas Caimán
SAFRAN SA	Industria	3,01	Francia
XERO LTD	Tecnología de la información	2,73	Nueva Zelanda
CELLNEX TELECOM SA	Servicios de comunicación	2,61	España
PHARMARON BEIJING CO LTD-H	Atención sanitaria	2,59	China
MEITUAN	Consumo discrecional	2,41	Islas Caimán
MTU AERO ENGINES AG	Industria	2,32	Alemania
DERWENT LONDON PLC	Bienes inmuebles	2,18	Reino Unido
AIRBNB INC-CLASS A	Consumo discrecional	2,15	Estados Unidos



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

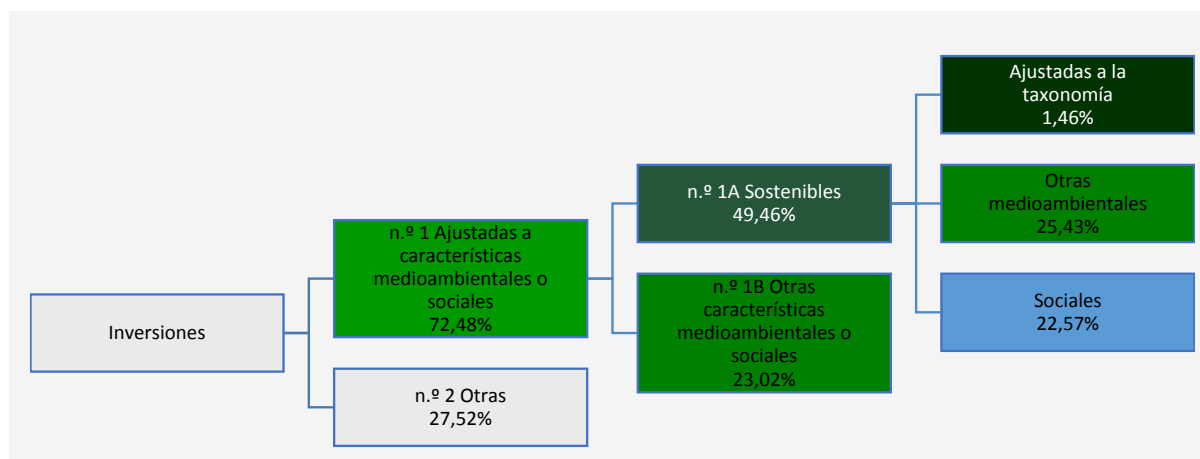
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en inversiones específicas.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 72,48% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 49,46% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	14,77
Consumo discrecional	Servicios de consumo	11,38
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	9,88
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	6,96
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,94
Productos financieros	Servicios financieros	6,35
Industria	Bienes de capital	6,24
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	4,88
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	4,83
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	3,27
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	2,80
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	2,60
Industria	Transporte	2,23
Suministros públicos	Suministros públicos	2,05
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	1,93
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1,87
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,63
Materiales	Materiales	1,43

Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	1,20
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	0,96
Productos financieros	Seguros	0,91
Energía	Energía	0,87
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,77



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,46% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

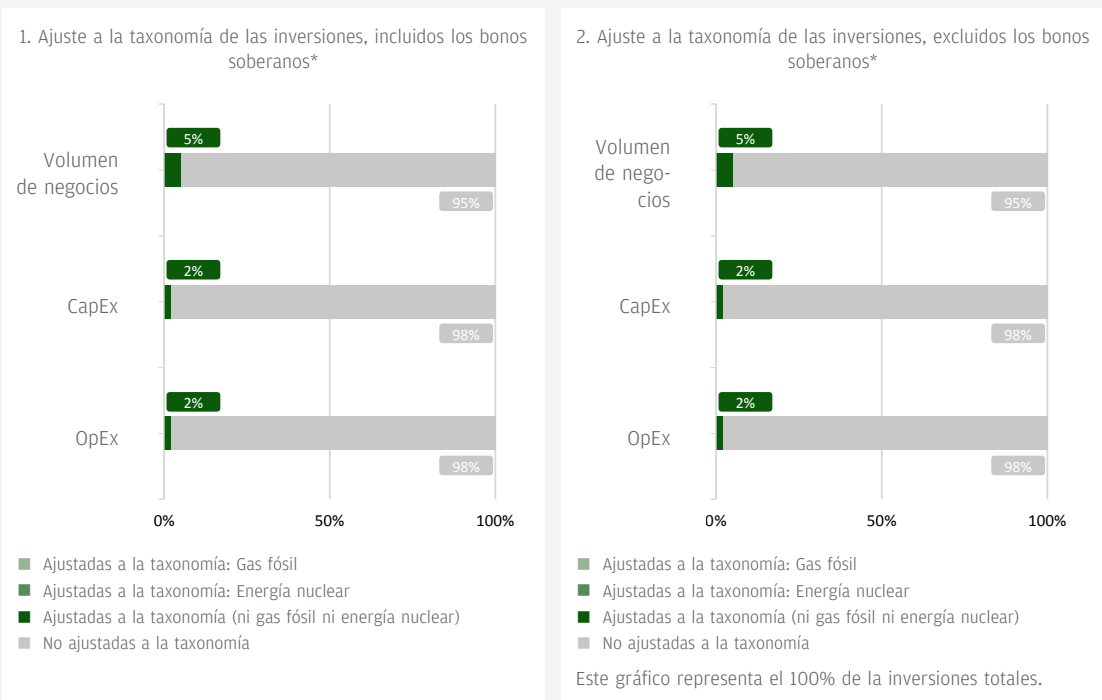
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,38%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
31/12/2024	1,46%
31/12/2023	0,66%
31/12/2022	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 25,43% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 22,57% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 27,52% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia medioambiental, social y de gobernanza:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300JZSDT12MBFF315**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐ Sí	☒ ☐	☒ No
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 32,68% de inversiones sostenibles
☐	☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☐	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2024 - 31 de diciembre de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 62,50% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 32,68% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta indicadores relacionados como, por ejemplo (a título no enunciativo), la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogos ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 62,50% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 32,68% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
31/12/2024	62,50%	32,68%	1,04%	18,03%	13,61%
31/12/2023	66,53%	36,89%	1,01%	21,85%	14,03%
31/12/2022	61,03%	34,87%	0,00%	21,37%	13,50%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 32,68% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores que hayan podido causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de

inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunos de los emisores en los que se invierte. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 3, 4, 5, 10, 13 y 14 de la Tabla 1, y el indicador 2 de las Tablas 2 y 3, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Estos indicadores se refieren respectivamente a la intensidad de gases de efecto invernadero, los combustibles fósiles, las energías renovables, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la diversidad de género del consejo, las armas controvertidas, las emisiones de contaminantes atmosféricos y los accidentes/lesiones en el lugar de trabajo. Se utilizó un subconjunto de los indicadores para identificar una lista objetivo de emisores con los que implicarse empresarialmente en función de su comportamiento. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	1,98	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	1,23	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Banca	1,04	Estados Unidos
UBS GROUP AG	Banca	0,92	Suiza
WELLS FARGO & COMPANY	Banca	0,91	Estados Unidos
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Comunicaciones	0,90	Estados Unidos
SOCIETE GENERALE SA	Banca	0,87	Francia
CITIGROUP INC.	Banca	0,82	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	0,77	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	0,75	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	0,61	Estados Unidos
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Consumo cíclico	0,56	Estados Unidos
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	Banca	0,45	Estados Unidos
DISH DBS CORPORATION	Comunicaciones	0,42	Estados Unidos
TORONTO-DOMINION BANK	Banca	0,40	Canadá

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 31/12/2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia	1,92	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanzas	1,76	Estados Unidos
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Valores del Tesoro de los EE. UU.	1,68	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Finanzas	1,31	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Finanzas	1,28	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Finanzas	1,17	Estados Unidos
SOCIETE GENERALE SA	Finanzas	0,96	Francia
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia	0,86	Estados Unidos
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Finanzas	0,67	Reino Unido
STANDARD CHARTERED PLC	Finanzas	0,65	Reino Unido
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Industrial	0,59	Estados Unidos
UBS GROUP AG	Finanzas	0,59	Suiza
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Industrial	0,54	Estados Unidos
WELLS FARGO & COMPANY	Finanzas	0,50	Estados Unidos
HCA INC.	Industrial	0,45	Estados Unidos



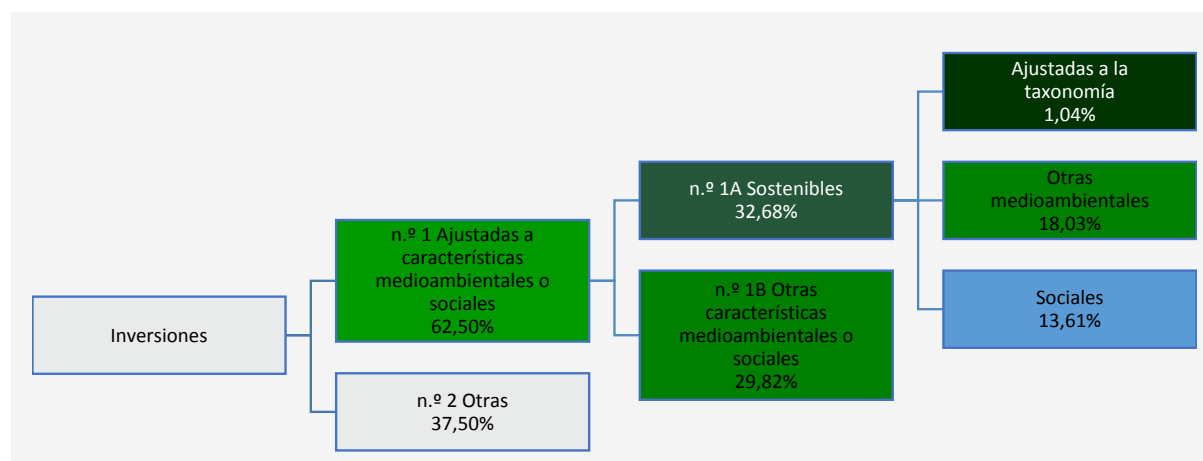
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 62,50% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 32,68% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados. Algunas de las inversiones enumeradas a continuación y en la tabla de Principales inversiones pueden mantenerse con el fin exclusivo de aportar una garantía (según proceda) a las contrapartes de las posiciones de derivados asumidas por el Subfondo.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	16,26
Tecnología	Tecnología	3,89
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	3,33
Eléctrico	Eléctrico	3,23
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	3,06
Consumo cíclico	Automoción	2,85
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	2,49
Energía	Transporte y almacenamiento	2,39
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	2,30
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	2,06
Comunicaciones	Líneas de conexión	1,98
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	1,98
Energía	Sector independiente	1,86
Deuda soberana	Deuda soberana	1,85
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	1,74
Productos financieros	Banca	1,67
Suministros públicos	Suministros públicos	1,55
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	1,51
Consumo cíclico	Minorista	1,47
Energía	Energía	1,40
Consumo no cíclico	Productos de consumo	1,35
Transferencias de riesgo crediticio	Transferencias de riesgo crediticio	1,28
Pass-through de agencia	30A	1,24
Alt-A	ALT-A	1,06
Industria	Bienes de capital	1,06
Industrias básicas	Productos químicos	1,04
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	1,03
Materiales	Materiales	0,97
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	0,95
Consumo cíclico	Videojuegos	0,93
Productos financieros	Seguros	0,91
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,90
Bienes de capital	Embalaje	0,89

Empresas financieras	Empresas financieras	0,89
Industrias básicas	Metales y minería	0,83
Consumo cíclico	Ocio	0,83
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,80
Productos financieros	Servicios financieros	0,78
Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción	Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción	0,76
Transporte	Servicios de transporte	0,75
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,74
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	0,72
Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	0,71
Energía	Integrado	0,71
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,69
Tecnología de la información	Software y servicios	0,67
Títulos con garantía de activos - obligaciones con garantía en forma de préstamo	Obligaciones con garantía en forma de préstamo/deuda	0,65
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	0,64
Seguros	Seguros de salud	0,63
Capital inmobiliario	Capital inmobiliario	0,55
Consumo no cíclico	Supermercados	0,54
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,48
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,47
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0,46
Seguros	Seguros de vida	0,46
Gas natural	Gas natural	0,44
Preferenciales	PREFERENCIALES	0,44
Energía	Servicios petrolíferos	0,42
REIT	REIT - Otros	0,42
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,37
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	0,37
Transporte	Líneas aéreas	0,35
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,34
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,32
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión multifamiliares de agencia	0,31
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	0,31
Consumo cíclico	Restauración	0,28
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,27
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,25
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,23
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Títulos con garantía hipotecaria comercial subordinados de agencia	0,21
Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	0,21
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Créditos de solo intereses de títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia	0,2
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,2
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,2
Bienes de capital	Medio ambiente	0,19
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	0,19
Industria	Transporte	0,18
REIT	REIT - Atención sanitaria	0,18

Títulos con garantía de activos - crédito al consumo	Crédito al consumo	0,16
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,16
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,15
Consumo cíclico	Alojamiento	0,15
Industrias básicas	Papel	0,12
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	0,12
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares a tipo fijo de agencia	0,11
Pass-through de agencia	20A	0,09
Productos financieros	Banca de inversión y corretaje	0,07
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,07
Suministros públicos	Eléctrico	0,07
Pass-through de agencia	15A	0,06
REIT	REIT - Oficina	0,06
REIT	REIT - Comercio minorista	0,06
Otros títulos con garantía hipotecaria comercial	Hipotecas comerciales de saldo reducido	0,05
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,05
REIT	REIT - Vivienda	0,05
Títulos con garantía de activos - Automoción	Préstamos de automoción - preferenciales	0,04
Títulos con garantía de activos - crédito comercial	Crédito comercial	0,04
Títulos con garantía de activos - negocio entero	Negocio entero	0,04
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo fijo de agencia	0,04
Comunicaciones	Servicios de comunicación	0,04
Suministros públicos	Suministro eléctrico	0,04
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,04
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas	0,03
Atención sanitaria	Productos farmacéuticos genéricos y de especialidad	0,03
Consumo discrecional	Minorista	0,02
Energía	Refinado	0,02
Productos financieros	Mercados de capital	0,02
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	0,02
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	0,02
Préstamos de reestructuración	Préstamos de reestructuración	0,02
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia	0,01
Energía	Exploración y producción de petr y gas	0,01
Energía	Almacenamiento y transporte de petr y gas	0,01
Transporte	Líneas ferroviarias	0,01
Suministros públicos	Productores independientes de energía y electricidad renovable	0,01



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,04% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta

tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

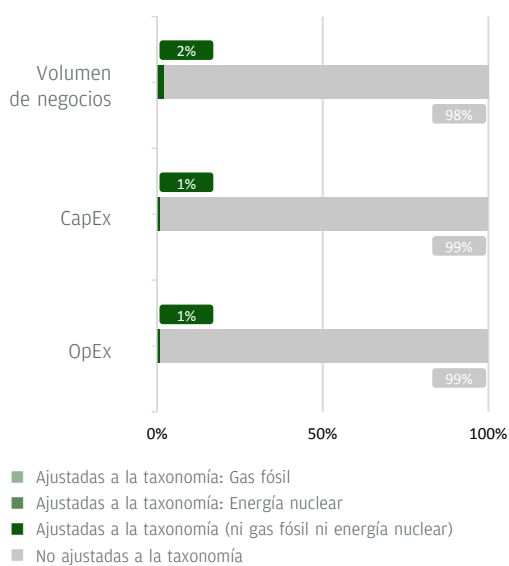
☒ Sí:

☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

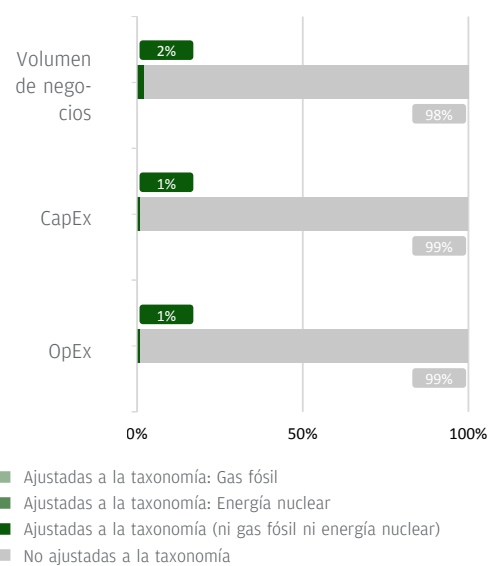
☐ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 95% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,01% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,21%.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
31/12/2024	1,04%
31/12/2023	1,01%
31/12/2022	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 18,03% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 13,61% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 37,50% de los activos en «otras» inversiones se componía de emisores que no cumplían las normas mínimas del Subfondo en cuanto a la promoción de sus características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles. Esta categoría puede incluir instrumentos derivados mantenidos con fines de inversión, por ejemplo derivados sobre índices o sobre productos básicos cotizados para aumentar la protección o la diversificación.

En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia medioambiental, social y de gobernanza:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en valores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300UM36FI5S3NTV94**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐ Sí	☒ ☐	☒ No
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 36,22% de inversiones sostenibles
☐	☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☐	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2024 - 31 de diciembre de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 64,65% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 36,22% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta indicadores relacionados como, por ejemplo (a título no enunciativo), la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogos ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 64,65% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 36,22% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
31/12/2024	64,65%	36,22%	1,87%	17,28%	17,07%
31/12/2023	74,16%	43,16%	1,64%	25,94%	15,58%
31/12/2022	62,16%	37,53%	0,00%	23,33%	14,20%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 36,22% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores que hayan podido causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de

inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunos de los emisores en los que se invierte. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 3, 4, 5, 10, 13 y 14 de la Tabla 1, y el indicador 2 de las Tablas 2 y 3, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Estos indicadores se refieren respectivamente a la intensidad de gases de efecto invernadero, los combustibles fósiles, las energías renovables, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la diversidad de género del consejo, las armas controvertidas, las emisiones de contaminantes atmosféricos y los accidentes/lesiones en el lugar de trabajo. Se utilizó un subconjunto de los indicadores para identificar una lista objetivo de emisores con los que implicarse empresarialmente en función de su comportamiento. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Comunicaciones	1,34	Estados Unidos
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	1,22	Estados Unidos
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Consumo cíclico	0,95	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología de la información	0,92	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Tecnología de la información	0,85	Taiwán
DISH DBS CORPORATION	Comunicaciones	0,60	Estados Unidos
SIRIUS XM RADIO LLC	Comunicaciones	0,47	Estados Unidos
META PLATFORMS, INC.	Servicios de comunicación	0,46	Estados Unidos
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Consumo no cíclico	0,46	Canadá
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Consumo no cíclico	0,45	Estados Unidos
SPRINT LLC	Comunicaciones	0,45	Estados Unidos
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	Consumo cíclico	0,40	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Banca	0,40	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	0,40	Estados Unidos
ABBVIE INC.	Atención sanitaria	0,39	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 31/12/2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Industrial	1,08	Estados Unidos
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Valores del Tesoro de los EE. UU.	0,96	Estados Unidos
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Industrial	0,89	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanzas	0,69	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Finanzas	0,68	Estados Unidos
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Industrial	0,63	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Tecnología de la información	0,61	Taiwán
DISH DBS CORPORATION	Industrial	0,60	Estados Unidos
SPRINT LLC	Industrial	0,56	Estados Unidos
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Industrial	0,54	Canadá
HCA INC.	Industrial	0,49	Estados Unidos
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.	Tecnología de la información	0,47	Corea (República de)
PROLOGIS, INC.	Bienes inmuebles	0,42	Estados Unidos
ABBVIE INC.	Atención sanitaria	0,40	Estados Unidos
COCA-COLA COMPANY	Productos básicos de consumo	0,40	Estados Unidos



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

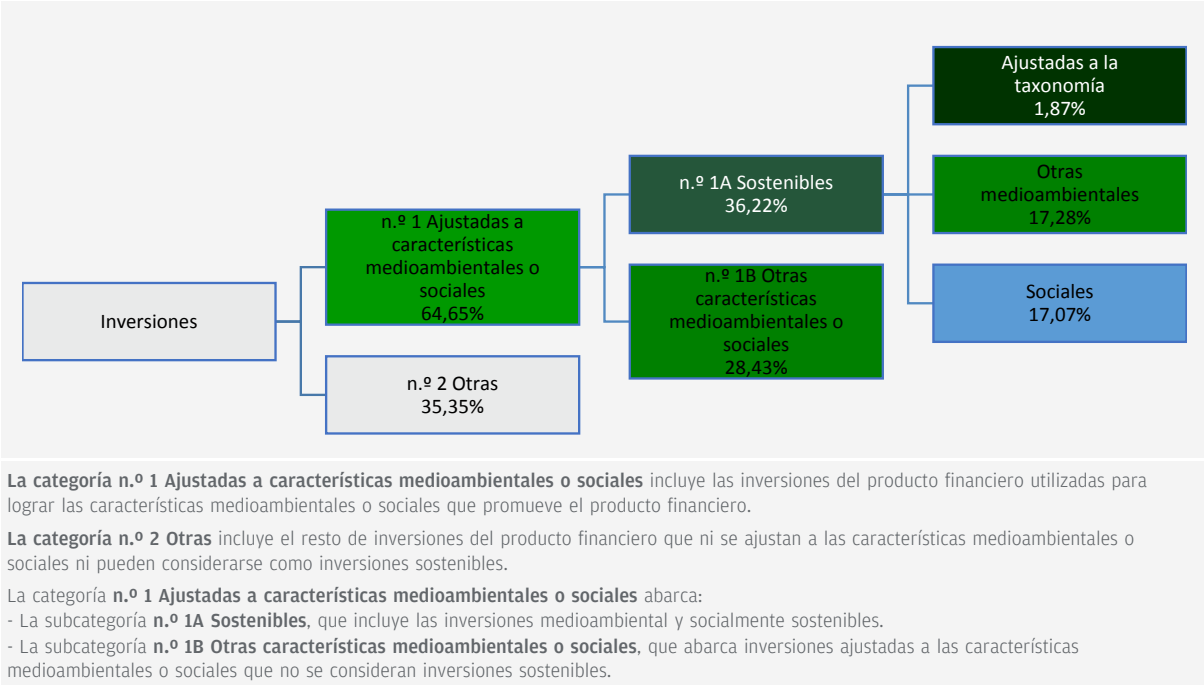
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 64,65% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 36,22% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados. Algunas de las inversiones enumeradas a continuación y en la tabla de Principales inversiones pueden mantenerse con el fin exclusivo de aportar una garantía (según proceda) a las contrapartes de las posiciones de derivados asumidas por el Subfondo.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	6,02
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	3,66
Productos financieros	Banca	3,54
Energía	Energía	3,06
Consumo cíclico	Automoción	2,69
Energía	Transporte y almacenamiento	2,68
Tecnología	Tecnología	2,51
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	2,49
Industria	Bienes de capital	2,40
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	2,34
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	2,31
Energía	Sector independiente	2,31
Materiales	Materiales	2,21
Productos financieros	Seguros	1,93
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	1,88
Productos financieros	Servicios financieros	1,81
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,73
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	1,70
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,69
Tecnología de la información	Software y servicios	1,68
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	1,49
Deuda soberana	Deuda soberana	1,49
Consumo no cíclico	Productos de consumo	1,43
Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	1,41
Eléctrico	Eléctrico	1,31
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	1,22
Consumo cíclico	Ocio	1,19
Comunicaciones	Líneas de conexión	1,18
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,16
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	1,16
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	1,13
Bienes de capital	Manufactura diversificada	1,07
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	1,03
Transferencias de riesgo crediticio	Transferencias de riesgo crediticio	1,02
Industrias básicas	Productos químicos	0,98
Consumo cíclico	Videojuegos	0,96
Consumo cíclico	Minorista	0,95
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	0,86
Bienes de capital	Embalaje	0,86
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,84

Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,80
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,74
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	0,70
Industrias básicas	Metales y minería	0,70
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,69
Transporte	Servicios de transporte	0,69
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,63
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,61
Empresas financieras	Empresas financieras	0,61
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,57
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,56
Alt-A	ALT-A	0,56
Transporte	Líneas aéreas	0,45
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,42
Consumo no cíclico	Supermercados	0,42
Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción	Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción	0,41
Industria	Transporte	0,38
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,36
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,36
Energía	Integrado	0,36
Títulos con garantía de activos - obligaciones con garantía en forma de préstamo	Obligaciones con garantía en forma de préstamo/deuda	0,32
REIT	REIT - Otros	0,32
Seguros	Seguros de salud	0,30
Seguros	Seguros de vida	0,30
Energía	Servicios petrolíferos	0,29
Capital inmobiliario	Capital inmobiliario	0,29
Consumo cíclico	Restauración	0,26
Preferenciales	PREFERENCIALES	0,26
Bienes de capital	Medio ambiente	0,23
Consumo cíclico	Alojamiento	0,18
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	0,16
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,15
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión multifamiliares de agencia	0,14
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,13
Gas natural	Gas natural	0,13
Comunicaciones	Servicios de comunicación	0,12
Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	0,11
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,09
Consumo discrecional	Joyerías y relojerías	0,08
Productos financieros	Banca de inversión y corretaje	0,07
Suministros públicos	Eléctrico	0,07
Suministros públicos	Suministro eléctrico	0,07
Títulos con garantía de activos - crédito al consumo	Crédito al consumo	0,07
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,07
Consumo discrecional	Minorista	0,06
Productos financieros	Mercados de capital	0,06
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Créditos de solo intereses de títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia	0,06

Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Títulos con garantía hipotecaria comercial subordinados de agencia	0,06
Operaciones 1 activo/1 prestamista	Operaciones 1 activo/1 prestamista - 1 inmueble	0,06
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares a tipo fijo de agencia	0,05
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,05
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas	0,04
Atención sanitaria	Productos farmacéuticos genéricos y de especialidad	0,04
Energía	Exploración y producción de petróleo y gas	0,03
Pass-through de agencia	30A	0,03
Industrias básicas	Papel	0,03
Préstamos de reestructuración	Préstamos de reestructuración	0,03
Títulos con garantía de activos - Automoción	Préstamos de automoción - preferenciales	0,02
Títulos con garantía de activos - crédito comercial	Crédito comercial	0,02
Títulos con garantía de activos - negocio entero	Negocio entero	0,02
Otros títulos con garantía hipotecaria comercial	Hipotecas comerciales de saldo reducido	0,02
Energía	Refinado	0,02
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	0,02
REIT	REIT - Atención sanitaria	0,02
Transporte	Líneas ferroviarias	0,02
Energía	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,01
Suministros públicos	Productores independientes de energía y electricidad renovable	0,01
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	0,01
REIT	REIT - Oficina	0,01
Operaciones 1 activo/1 prestamista	Operaciones 1 activo/1 prestamista - Varios inmuebles	0,01



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,87% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

- ☒ Sí:
- ☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear
- ☐ No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el

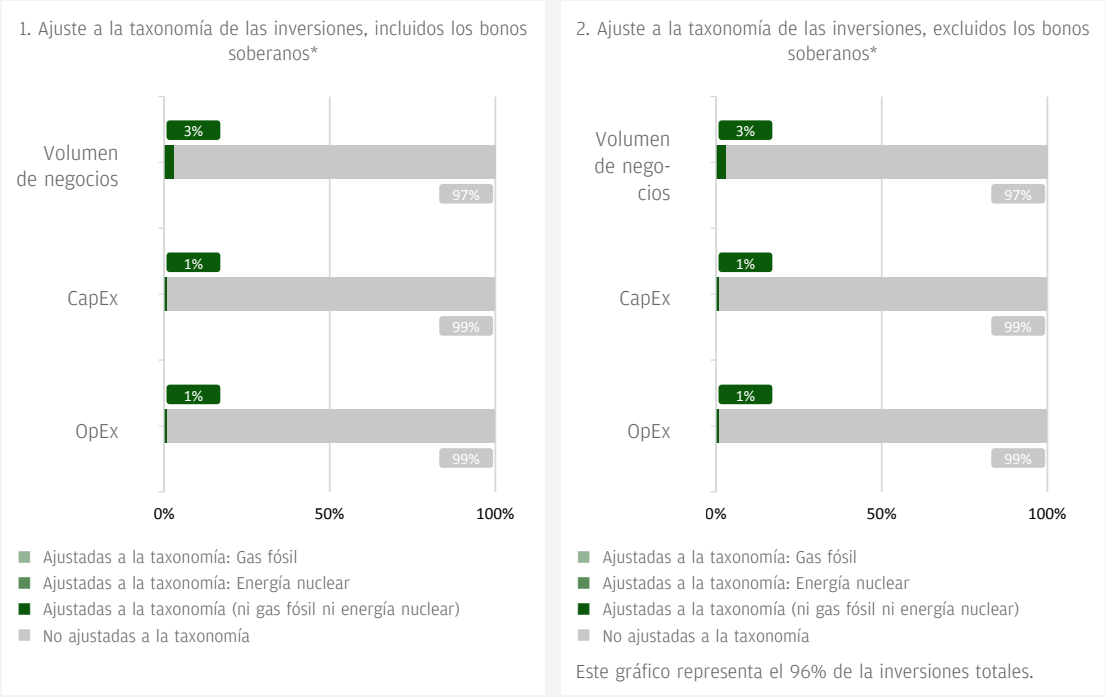
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del período de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,01% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,29%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
31/12/2024	1,87%
31/12/2023	1,64%
31/12/2022	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 17,28% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 17,07% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 35,35% de los activos en «otras» inversiones se componía de emisores que no cumplían las normas mínimas del Subfondo en cuanto a la promoción de sus características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles. Esta categoría puede incluir instrumentos derivados mantenidos con fines de inversión, por ejemplo derivados sobre índices o sobre productos básicos cotizados para aumentar la protección o la diversificación.

En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia medioambiental, social y de gobernanza:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en valores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300TYEKZO5QFYLL88**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐ Sí	☒ ☐	☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 50,40% de inversiones sostenibles	
	☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	
		☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	
		☒ con un objetivo social	
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%		☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible	



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 67% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 25% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2024 - 31 de diciembre de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 76,42% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 50,40% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles. La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

A lo largo de todo el periodo de referencia, la calificación media en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó en general por encima del promedio de calificaciones en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI en su universo de inversión, que se ponderó para ajustarse a la asignación de activos del Subfondo, excluyendo las participaciones en efecto y las divisas. Gracias a la buena supervisión de estas calificaciones, esta condición se cumplió en todo momento durante el periodo de referencia.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de

exclusión. La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI del Subfondo se situó por encima de la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI de su universo de inversión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Como ya se ha indicado, el Subfondo se ha comprometido a asignar el 67% de los activos a inversiones que tengan características medioambientales o sociales positivas y el 25% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El Subfondo logró que el 76,42% de las inversiones tuviesen características medioambientales o sociales positivas y el 50,40% de las inversiones fuesen inversiones sostenibles.

Cada una de las inversiones realizadas por el Subfondo se valoró combinando la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 67% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogos ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas a continuación, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogos a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

Para más información sobre la metodología aplicada, consulte el siguiente enlace: <https://am.jpmorgan.com/lu> y busque el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

A lo largo de todo el periodo de referencia, la calificación media en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó en general por encima del promedio de calificaciones en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI en su universo de inversión, que se ponderó para ajustarse a la asignación de activos del Subfondo, excluyendo las participaciones en efecto y las divisas.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Los datos pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Aunque los proveedores de datos terceros deben cumplir estrictos criterios de selección de proveedores, por ejemplo en materia de análisis de las fuentes de datos, cobertura, puntualidad, fiabilidad y calidad global de la información, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, y se utilizaron las medidas correspondientes para identificar y detectar infractores identificados con vistas a su exclusión.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
31/12/2024	76,42%	50,40%	2,25%	19,76%	28,39%

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
31/12/2023	81,44%	55,66%	2,27%	31,43%	21,96%
31/12/2022	70,95%	47,16%	0,00%	28,72%	18,44%

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 25% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 50,40% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la

carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores que hayan podido causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunos de los emisores en los que se invierte. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 3, 4, 5, 10, 13 y 14 de la Tabla 1, y el indicador 2 de las Tablas 2 y 3, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Estos indicadores se refieren respectivamente a la intensidad de gases de efecto invernadero, los combustibles fósiles, las energías renovables, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la diversidad de género del consejo, las armas controvertidas, las emisiones de contaminantes atmosféricos y los accidentes/ lesiones en el lugar de trabajo. Se utilizó un subconjunto de los indicadores para identificar una lista objetivo de emisores con los que implicarse empresarialmente en función de su comportamiento. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Comunicaciones	1,49	Estados Unidos
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	1,45	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología de la información	1,16	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Tecnología de la información	0,99	Taiwán
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Consumo no cíclico	0,62	Estados Unidos
CSC HOLDINGS LLC	Comunicaciones	0,51	Estados Unidos
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Consumo no cíclico	0,51	Canadá
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	0,50	Estados Unidos
DISH NETWORK CORP	Comunicaciones	0,49	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Banca	0,49	Estados Unidos
FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS, LLC	Comunicaciones	0,48	Estados Unidos
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC	Comunicaciones	0,47	Estados Unidos
ALLISON TRANSMISSION, INC.	Consumo cíclico	0,47	Estados Unidos
DAVITA INC.	Consumo no cíclico	0,47	Estados Unidos
TEREX CORPORATION	Bienes de capital	0,46	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 31/12/2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREAS	Valores del Tesoro de los EE. UU.	1,24	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATIO	Finanzas	0,89	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Finanzas	0,85	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología de la información	0,66	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF	Tecnología de la información	0,64	Taiwán
MORGAN STANLEY	Finanzas	0,58	Estados Unidos
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOL	Industrial	0,58	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Finanzas	0,52	Estados Unidos
HSBC HOLDINGS PLC.	Finanzas	0,50	Reino Unido
PROLOGIS, INC.	Bienes inmuebles	0,49	Estados Unidos
WELLS FARGO & COMPANY	Finanzas	0,42	Estados Unidos
SIRIUS XM RADIO INC	Industrial	0,39	Estados Unidos

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ALLISON TRANSMISSION, INC.	Industrial	0,37	Estados Unidos
YUM BRANDS INC	Industrial	0,35	Estados Unidos
TEGNA INC	Industrial	0,34	Estados Unidos



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

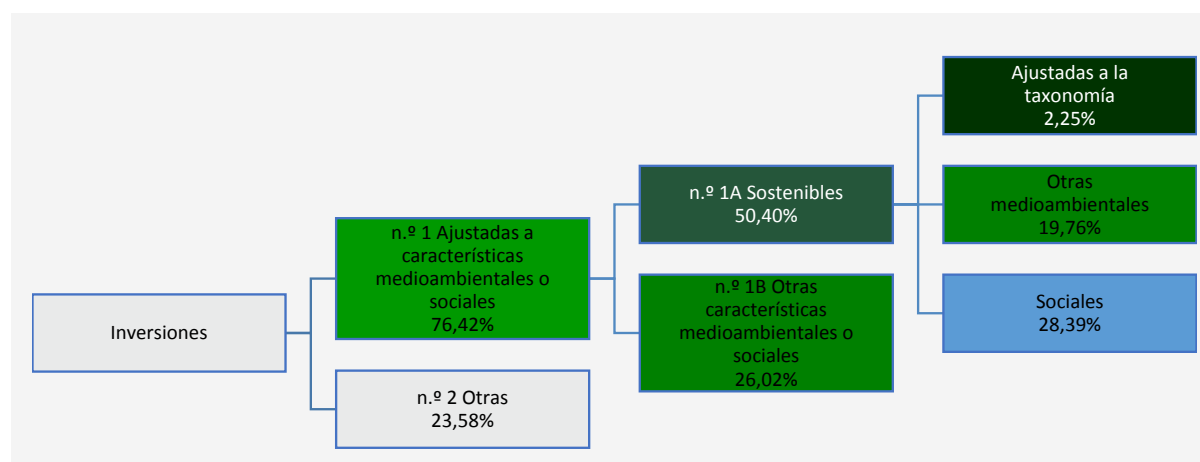
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 76,42% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 50,40% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados. Algunas de las inversiones enumeradas a continuación y en la

tabla de Principales inversiones pueden mantenerse con el fin exclusivo de aportar una garantía (según proceda) a las contrapartes de las posiciones de derivados asumidas por el Subfondo.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología	Tecnología	6,23
Banca	Banca	5,63
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	4,00
Productos financieros	Banca	3,73
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	3,66
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	3,28
Consumo no cíclico	Productos de consumo	3,22
Industria	Bienes de capital	3,03
Productos financieros	Servicios financieros	2,88
Consumo cíclico	Minorista	2,70
Materiales	Materiales	2,65
Productos financieros	Seguros	2,63
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	2,62
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	2,54
Consumo cíclico	Automoción	2,42
Tecnología de la información	Software y servicios	2,30
Bienes de capital	Materiales de construcción	2,28
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	2,18
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,96
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,80
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	1,54
Empresas financieras	Empresas financieras	1,52
Consumo cíclico	Ocio	1,49
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	1,45
Comunicaciones	Líneas de conexión	1,33
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	1,31
Bienes de capital	Manufactura diversificada	1,24
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	1,23
Industrias básicas	Productos químicos	1,21
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	1,16
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	1,09
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	1,08
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,97
Transporte	Servicios de transporte	0,91
Suministros públicos	Suministros públicos	0,85
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,85
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,82
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,81
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,80
Bienes de capital	Embalaje	0,79
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,76
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,67
Energía	Energía	0,65
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	0,63
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,61
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,61
Eléctrico	Eléctrico	0,58
Industrias básicas	Metales y minería	0,54
Seguros	Seguros de vida	0,54
Energía	Sector independiente	0,53

REIT	REIT - Otros	0,48
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,47
Industria	Transporte	0,47
Energía	Transporte y almacenamiento	0,45
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,44
Consumo cíclico	Restauración	0,42
Energía	Servicios petrolíferos	0,36
Bienes de capital	Medio ambiente	0,29
Transporte	Líneas aéreas	0,28
Seguros	Seguros de salud	0,27
Productos financieros	Mercados de capital	0,25
Consumo cíclico	Alojamiento	0,23
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,18
Energía	Integrado	0,16
Energía	Refinado	0,16
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,13
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,11
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,10
Suministros públicos	Suministro eléctrico	0,05
Productos financieros	Seguros	0,04
Industrias básicas	Papel	0,03
Transporte	Líneas ferroviarias	0,03
Productos básicos de consumo	Distribución de productos básicos de consumo	0,02
REIT	REIT - Atención sanitaria	0,02
Consumo no cíclico	Supermercados	0,01
Gas natural	Gas natural	0,01
REIT	REIT - Oficina	0,01



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 2,25% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

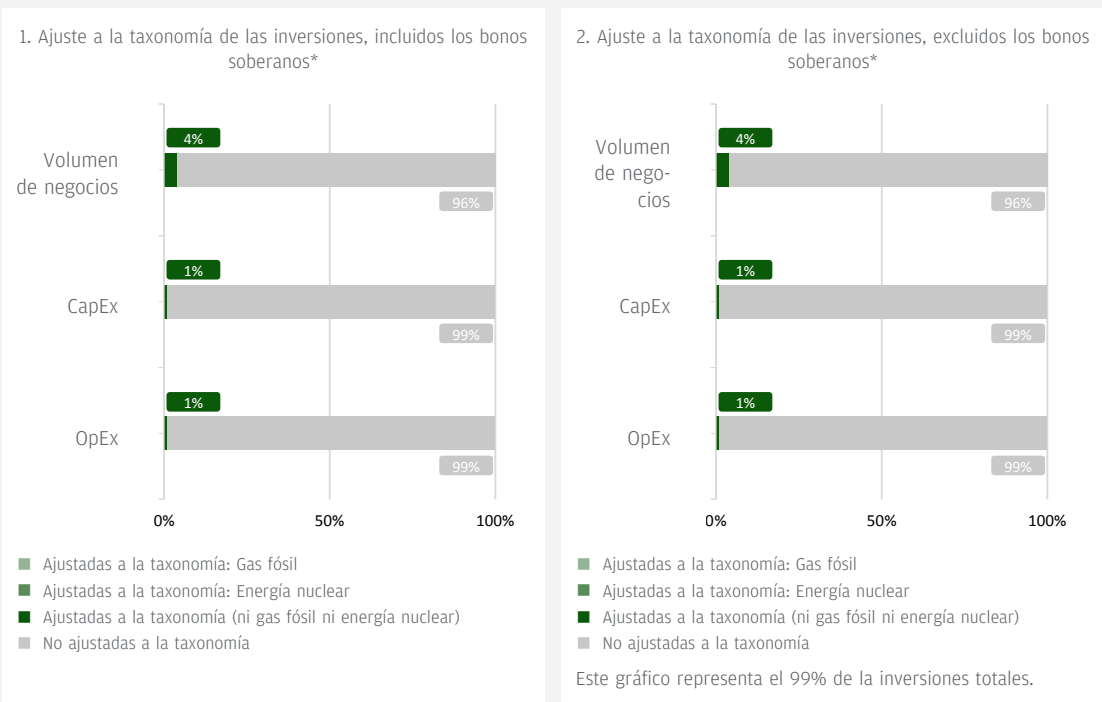
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,03% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,89%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
31/12/2024	2,25%
31/12/2023	2,27%
31/12/2022	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 19,76% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 28,39% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 23,58% de los activos en «otras» inversiones se componía de emisores que no cumplían las normas mínimas del Subfondo en cuanto a la promoción de sus características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia medioambiental, social y de gobernanza:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- Para mantener la calificación media en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó en general por encima del promedio de calificaciones en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI en su universo de inversión, que se ponderó para ajustarse a la asignación de activos del Subfondo, excluyendo las participaciones en efecto y las divisas.
- Con exclusión de determinados sectores, empresas/emisores o prácticas en función de criterios basados en valores o normas específicos. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 25% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

En resumen, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. La medida en que se cumplieron las normas y valores promovidos por el Subfondo pudo valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la sociedad de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad / independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de posiciones largas que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, la Estrategia poseía un 96,46% de sus activos aptos en emisores con características medioambientales o sociales positivas y un 63,14% de sus activos aptos en emisores que cumplían los criterios de sostenibilidad.

El Subfondo debía mantener su MSCI All Countries World Index medio ponderado en función de los activos en relación con cada uno de los valores de renta variable y de crédito por encima de la referencia de comparación. La referencia de comparación es, para la renta variable y el crédito, el MSCI All Countries World Index, y para la deuda pública, el MSCI Country Scores for Developed and Emerging Markets (excluyendo los mercados fronterizos).

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia de comparación del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia de comparación en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 63,14% de sus activos aptos eran inversiones sostenibles

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia de comparación.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088.

El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Deuda de mercados desarrollados	27,74	Canadá
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	26,57	Francia



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

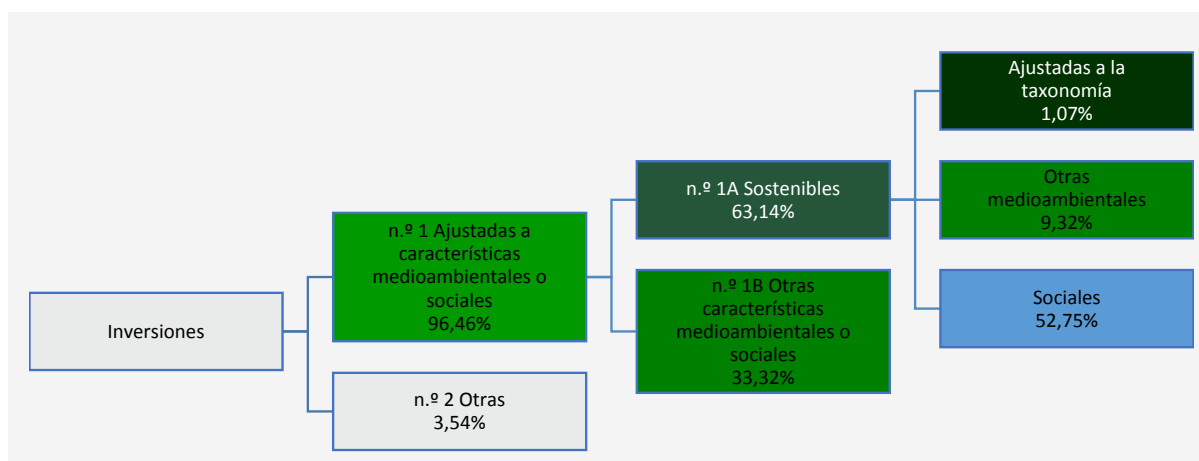
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 96,46% de sus activos aptos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 63,14% de sus activos aptos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera.

Sector	Subsector	% de activos
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,53
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	1,29
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,84
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	74,73
Productos financieros	Banca	3,25

Productos financieros	Servicios financieros	1,19
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	2,89
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	3,88
Industria	Bienes de capital	1,81
Industria	Transporte	0,73
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	1,98
Tecnología de la información	Software y servicios	5,20
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	1,12



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,07% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

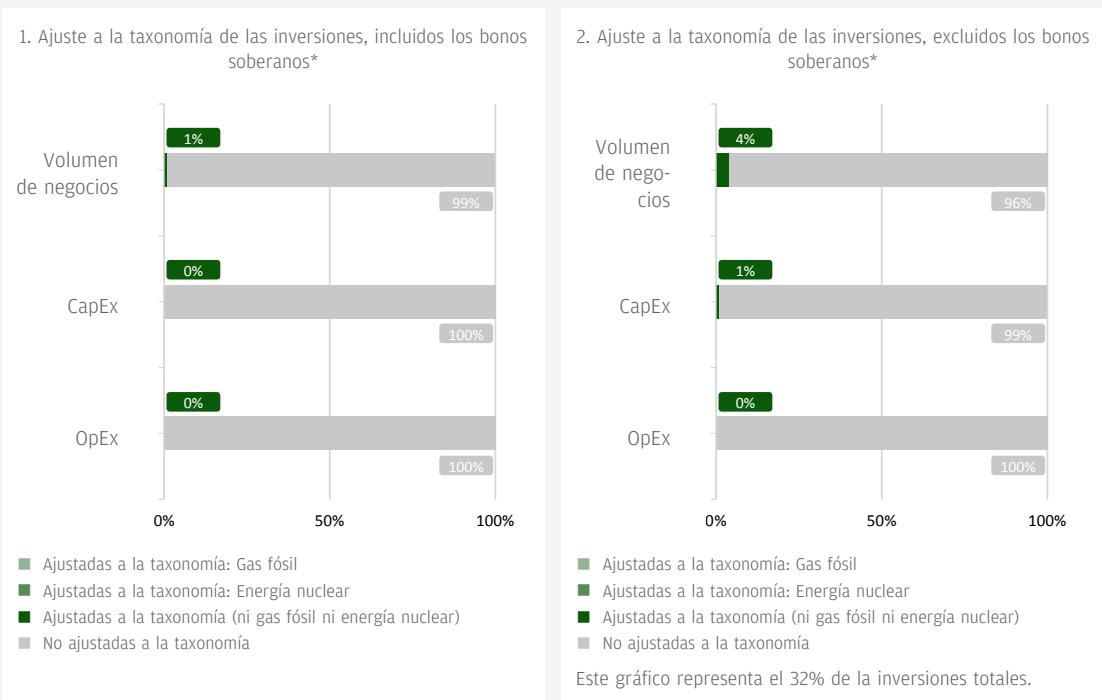
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,05%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 9,32% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 52,75% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 3,54% de los activos en «otras» inversiones se componía de emisores que no cumplían las normas mínimas del Subfondo en cuanto a la promoción de sus características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles. Esta categoría puede incluir instrumentos derivados mantenidos con fines de inversión, por ejemplo derivados sobre índices o sobre productos básicos cotizados para aumentar la protección o la diversificación.

En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas / principios en materia medioambiental, social y de gobernanza:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles. En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300Y024MH4CKLET15**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐ Sí	☒ ☐	☒ No
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 66,72% de inversiones sostenibles
☐	☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☐	☒ con un objetivo social
		☐	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 70% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 25% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2024 - 31 de diciembre de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 94,85% de sus activos aptos en valores con características medioambientales o sociales positivas y un 66,72% de sus activos aptos en valores que eran inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

El Subfondo debía asimismo mantener una calificación media en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI ponderada en función de los activos en relación con cada uno de los valores de renta variable y de deuda que se situase por encima de una referencia de comparación, según se indica con más detalle en la respuesta a la pregunta formulada más abajo.

El Subfondo cumplió este compromiso durante todo el periodo de referencia.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que

respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales positivas o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

En resumen, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI del Subfondo se mantuvo por encima de la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI de su universo de inversión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo pudo valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 70% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales positivas, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 94,85% de sus activos aptos en empresas con características medioambientales o sociales positivas y un 66,72% de sus activos aptos en empresas que cumplían los criterios de sostenibilidad.

El Subfondo debía mantener su calificación media en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI ponderada en función de los activos en relación con cada uno de los valores de renta variable y de deuda por encima de la referencia de comparación. La referencia de comparación es, para la renta variable y el crédito, la calificación mediana en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI correspondiente al MSCI All Countries World Index, y para la deuda pública, la calificación mediana en materia medioambiental, social y de gobernanza correspondiente al MSCI Country Scores for Developed and Emerging Markets (excluyendo los mercados fronterizos). La calificación media en materia medioambiental, social y de gobernanza ponderada en función de los activos del Subfondo se mantuvo por encima de la combinación ponderada en función de los activos de estas dos medianas.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
31/12/2024	94,85%	66,72%	3,48%	16,47%	46,77%
31/12/2023	91,74%	86,13%	2,81%	24,06%	59,26%
31/12/2022	89,73%	88,04%	0,00%	28,17%	59,87%

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 25% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 66,72% de sus activos aptos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir

a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunos de los emisores en los que se invierte. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 3, 4, 5, 10, 13 y 14 de la Tabla 1, y el indicador 2 de las Tablas 2 y 3, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Estos indicadores se refieren respectivamente a la intensidad de gases de efecto invernadero, los combustibles fósiles, las energías renovables, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la diversidad de género del consejo, las armas controvertidas, las emisiones de contaminantes atmosféricos y los accidentes/lesiones en el lugar de trabajo. Se utilizó un subconjunto de los indicadores para identificar una lista objetivo de emisores con los que implicarse empresarialmente en función de su comportamiento. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	22,54	Francia
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Deuda de mercados desarrollados	19,07	Canadá
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	8,04	Alemania
GOVERNMENT OF JAPAN	Deuda de mercados desarrollados	2,82	Japón

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 31/12/2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FRENCH REPUBLIC	Deuda pública de mercados desarrollados	24,33	Francia
HER MAJESTY THE QUEEN IN RIGHT OF CANADA	Deuda pública de mercados desarrollados	18,92	Canadá
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda pública de mercados desarrollados	7,18	Alemania



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

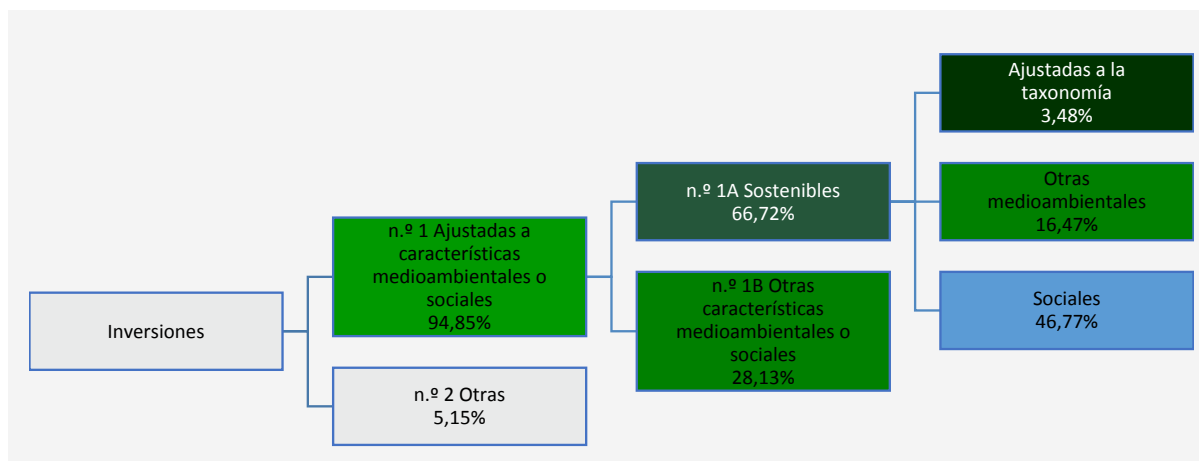
La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 94,85% de sus activos aptos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 66,72% de sus activos aptos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,02
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	2,37
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	52,48
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,19
Productos financieros	Banca	4,68
Productos financieros	Servicios financieros	1,46
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	3,00
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	5,17
Industria	Bienes de capital	3,04
Industria	Transporte	0,46
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	3,81
Tecnología de la información	Software y servicios	7,70
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0,30
Materiales	Materiales	0,97
Suministros públicos	Suministros públicos	1,63



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 3,48% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

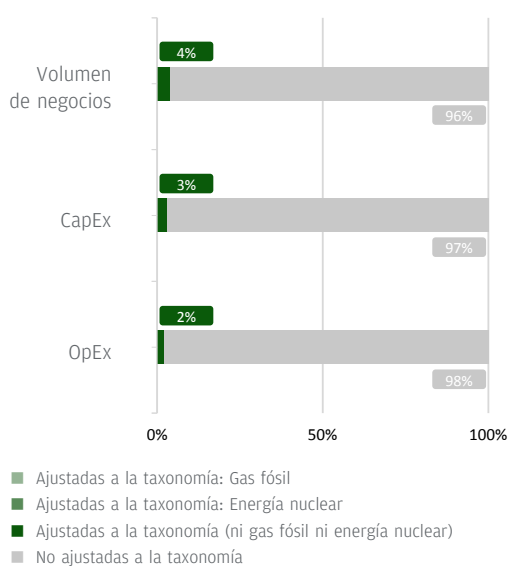
- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

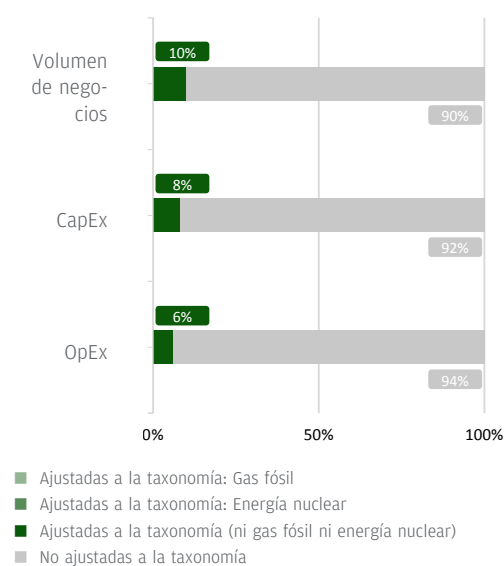
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 37% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 3,23%.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

	Ajustadas a la taxonomía
31/12/2024	3,48%
31/12/2023	2,81%
31/12/2022	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 16,47% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 46,77% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 5,15% de los activos en «otras» inversiones se componía de emisores que no cumplían las normas mínimas del Subfondo en cuanto a la promoción de sus características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles. Esta categoría puede incluir instrumentos derivados mantenidos con fines de inversión, por ejemplo derivados sobre índices o sobre productos básicos cotizados para aumentar la protección o la diversificación.

En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia medioambiental, social y de gobernanza:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- Mantener una calificación media en materia medioambiental, social y de gobernanza ponderada en función de los activos en relación con cada uno de los valores de renta variable y de deuda que se sitúe por encima de la mediana de MSCI de la correspondiente referencia de comparación.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 25% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

En resumen, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. La medida en que se cumplieron las normas y valores promovidos por el Subfondo pudo valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la sociedad de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad / independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de posiciones largas que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, la Estrategia poseía un 93,98% de sus activos aptos en emisores con características medioambientales o sociales positivas y un 57,13% de sus activos aptos en emisores que cumplían los criterios de sostenibilidad.

El Subfondo debía mantener su MSCI All Countries World Index medio ponderado en función de los activos en relación con cada uno de los valores de renta variable y de crédito por encima de la referencia de comparación. La referencia de comparación es, para la renta variable y el crédito, el MSCI All Countries World Index, y para la deuda pública, el MSCI Country Scores for Developed and Emerging Markets (excluyendo los mercados fronterizos).

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia de comparación del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia de comparación en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 57,13% de sus activos aptos eran inversiones sostenibles

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos inversores que el Gestor de inversiones considerase los más infractores, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia de comparación.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión. El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible. Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Deuda de mercados desarrollados	23,78	Canadá
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	18,18	Francia
GOVERNMENT OF JAPAN	Deuda de mercados desarrollados	8,76	Japón



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

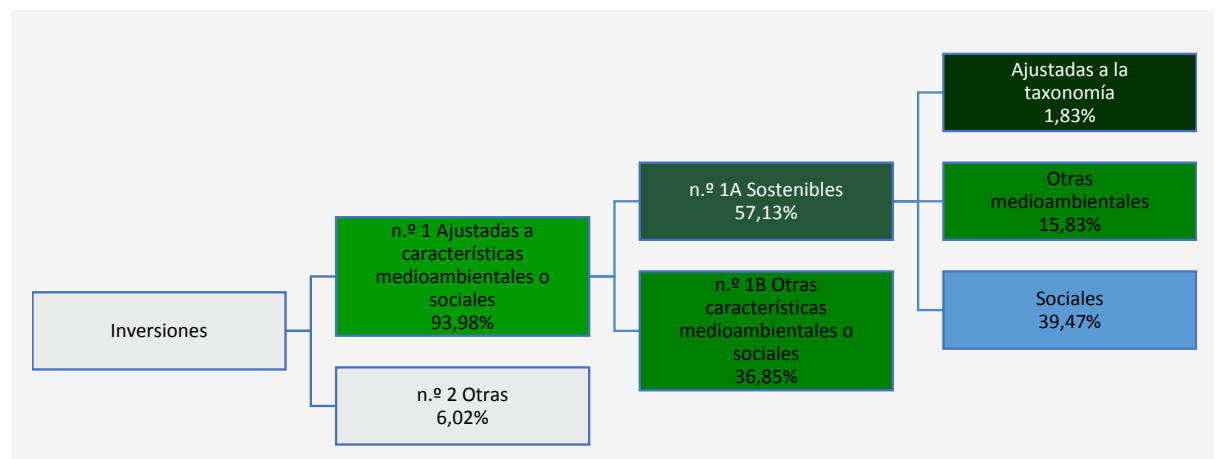
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 93,98% de sus activos aptos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 57,13% de sus activos aptos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera.

Sector	Subsector	% de activos
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,90
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	2,17
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	3,10
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	55,52
Productos financieros	Banca	5,52

Productos financieros	Servicios financieros	2,06
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	4,95
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	6,57
Industria	Bienes de capital	3,06
Industria	Transporte	1,23
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	3,33
Tecnología de la información	Software y servicios	8,80
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	1,88



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,83% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

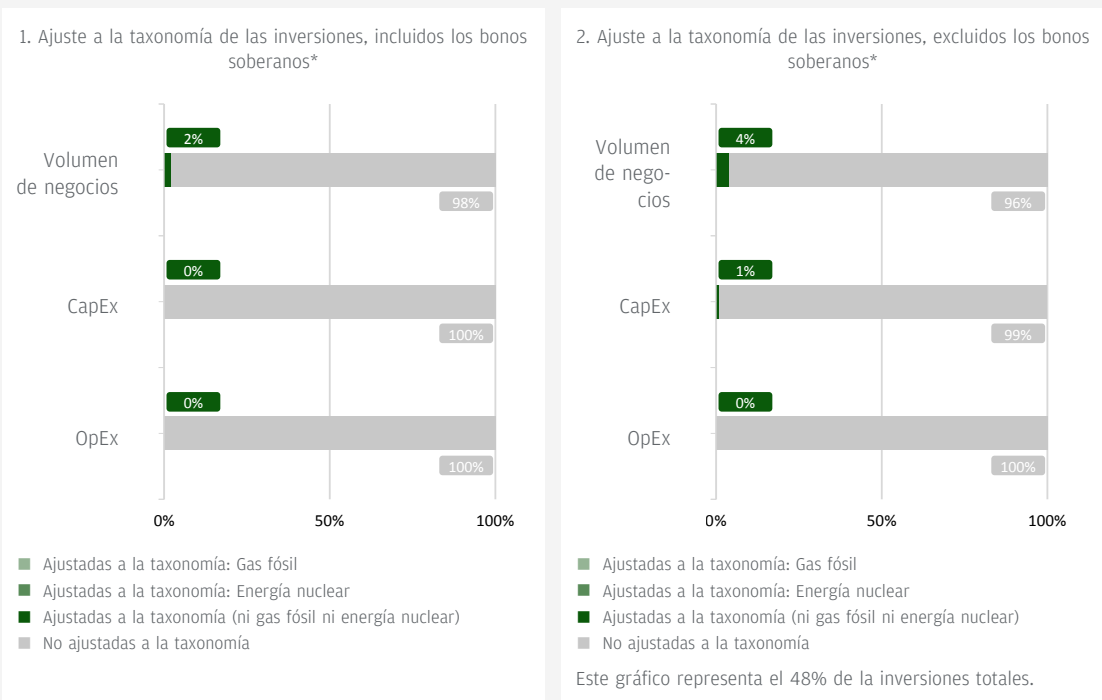
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,79%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 15,83% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 39,47% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 6,02% de los activos en «otras» inversiones se componía de emisores que no cumplían las normas mínimas del Subfondo en cuanto a la promoción de sus características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles. Esta categoría puede incluir instrumentos derivados mantenidos con fines de inversión, por ejemplo derivados sobre índices o sobre productos básicos cotizados para aumentar la protección o la diversificación.

En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas / principios en materia medioambiental, social y de gobernanza:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles. En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300T6JL6DZHWOS988

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐ Sí	☒ ☐	☒ No
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 61,50% de inversiones sostenibles
☐	☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☐	☒ con un objetivo social
		☐	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 25% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2024 - 31 de diciembre de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 81,56% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 61,50% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles. La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

A lo largo de todo el periodo de referencia, la calificación media en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó en general por encima del promedio de calificaciones en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI en su universo de inversión, que se ponderó para ajustarse a la asignación de activos del Subfondo, excluyendo las participaciones en efecto y las divisas. Gracias a la buena supervisión de estas calificaciones, esta condición se cumplió en todo momento durante el periodo de referencia.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de

exclusión. La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI del Subfondo se situó por encima de la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI de su universo de inversión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Como ya se ha indicado, el Subfondo se ha comprometido a asignar el 51% de los activos a inversiones que tengan características medioambientales o sociales positivas y el 25% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El Subfondo logró que el 81,56% de las inversiones tuviesen características medioambientales o sociales positivas y el 61,50% de las inversiones fuesen inversiones sostenibles.

Cada una de las inversiones realizadas por el Subfondo se valoró combinando la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogos ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas a continuación, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogos a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

Para más información sobre la metodología aplicada, consulte el siguiente enlace: <https://am.jpmorgan.com/lu> y busque el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

A lo largo de todo el periodo de referencia, la calificación media en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó en general por encima del promedio de calificaciones en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI en su universo de inversión, que se ponderó para ajustarse a la asignación de activos del Subfondo, excluyendo las participaciones en efecto y las divisas.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Los datos pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Aunque los proveedores de datos terceros deben cumplir estrictos criterios de selección de proveedores, por ejemplo en materia de análisis de las fuentes de datos, cobertura, puntualidad, fiabilidad y calidad global de la información, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, y se utilizaron las medidas correspondientes para identificar y detectar infractores identificados con vistas a su exclusión.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
31/12/2024	81,56%	61,50%	3,24%	32,56%	25,71%

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
31/12/2023	84,62%	65,59%	0,79%	40,46%	24,33%
31/12/2022	83,07%	64,74%	0,00%	41,12%	23,53%

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 25% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 61,50% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la

carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores que hayan podido causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunos de los emisores en los que se invierte. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 3, 4, 5, 10, 13 y 14 de la Tabla 1, y el indicador 2 de las Tablas 2 y 3, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Estos indicadores se refieren respectivamente a la intensidad de gases de efecto invernadero, los combustibles fósiles, las energías renovables, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la diversidad de género del consejo, las armas controvertidas, las emisiones de contaminantes atmosféricos y los accidentes/lesiones en el lugar de trabajo. Se utilizó un subconjunto de los indicadores para identificar una lista objetivo de emisores con los que implicarse empresarialmente en función de su comportamiento. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	5,54	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	4,43	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología de la información	4,19	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION	Tecnología de la información	3,75	Estados Unidos
ALPHABET INC	Servicios de comunicación	2,76	Estados Unidos
AMAZON.COM, INC.	Consumo discrecional	2,14	Estados Unidos
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	1,82	Alemania
GOVERNMENT OF JAPAN	Deuda de mercados desarrollados	1,63	Japón
META PLATFORMS, INC.	Servicios de comunicación	1,56	Estados Unidos
ELI LILLY AND COMPANY	Atención sanitaria	1,27	Estados Unidos
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Deuda de mercados desarrollados	1,18	Canadá
BROADCOM INC	Tecnología de la información	1,07	Estados Unidos
TESLA, INC.	Consumo discrecional	1,07	Estados Unidos
VISA INC	Productos financieros	0,93	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED DBA MASTERCARD INCORPORATED	Productos financieros	0,86	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 31/12/2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Valores del Tesoro de los EE. UU.	6,51	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	4,64	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología de la información	3,86	Estados Unidos
ALPHABET INC	Servicios de comunicación	2,47	Estados Unidos
GOVERNMENT OF JAPAN	Deuda pública de mercados desarrollados	2,30	Japón
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Deuda pública de mercados desarrollados	1,84	Canadá
NVIDIA CORPORATION	Tecnología de la información	1,56	Estados Unidos
AMAZON.COM, INC.	Consumo discrecional	1,49	Estados Unidos
TESLA, INC.	Consumo discrecional	1,23	Estados Unidos
META PLATFORMS, INC.	Servicios de comunicación	1,02	Estados Unidos
ELI LILLY AND COMPANY	Atención sanitaria	0,98	Estados Unidos
JOHNSON & JOHNSON	Atención sanitaria	0,92	Estados Unidos

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FRENCH REPUBLIC	Deuda pública de mercados desarrollados	0,87	Francia
VISA INC	Productos financieros	0,84	Estados Unidos
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda pública de mercados desarrollados	0,83	Alemania



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

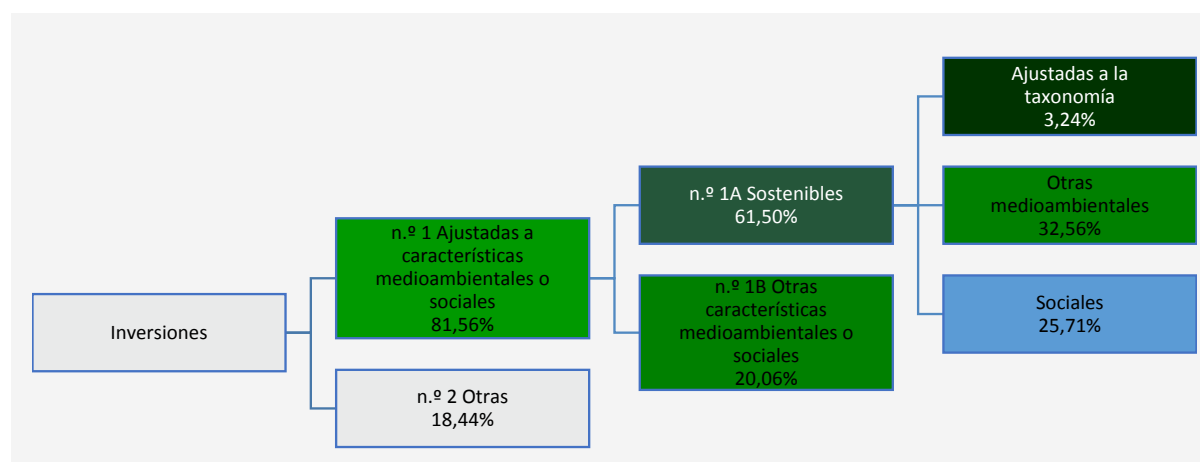
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 81,56% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 61,50% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados. Algunas de las inversiones enumeradas a continuación y en la

tabla de Principales inversiones pueden mantenerse con el fin exclusivo de aportar una garantía (según proceda) a las contrapartes de las posiciones de derivados asumidas por el Subfondo.

Sector	Subsector	% de activos
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	5,07
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,24
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,87
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	4,49
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,29
Consumo discrecional	Servicios de consumo	1,23
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,13
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	2,86
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	1,48
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	8,79
Energía	Energía	3,66
Productos financieros	Banca	4,43
Productos financieros	Servicios financieros	4,88
Productos financieros	Seguros	3,54
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	2,76
Atención sanitaria	Herramientas y servicios para ciencias de la vida	0,03
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	7,45
Industria	Bienes de capital	3,08
Industria	Servicios comerciales y profesionales	3,30
Industria	Transporte	2,74
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	8,50
Tecnología de la información	Software y servicios	7,78
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	5,10
Materiales	Materiales	2,64
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	1,69
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,20
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	5,54
Suministros públicos	Suministros públicos	1,13



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 3,24% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

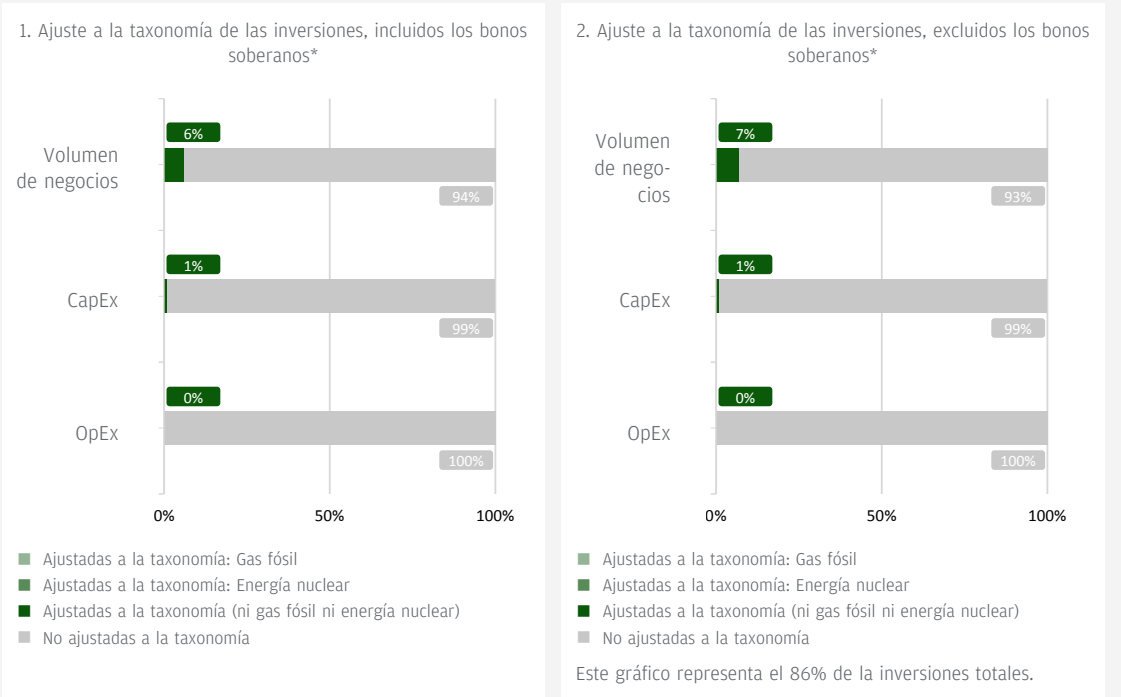
energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

- ☐ En gas fósil
- ☐ En energía nuclear
- ☒ No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 5,26%.

- ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
31/12/2024	3,24%
31/12/2023	0,79%
31/12/2022	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 32,56% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 25,71% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 18,44% de los activos en «otras» inversiones se componía de emisores que no cumplían las normas mínimas del Subfondo en cuanto a la promoción de sus características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia medioambiental, social y de gobernanza:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- Para mantener la calificación media en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó en general por encima del promedio de calificaciones en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI en su universo de inversión, que se ponderó para ajustarse a la asignación de activos del Subfondo, excluyendo las participaciones en efecto y las divisas.
- Con exclusión de determinados sectores, empresas/emisores o prácticas en función de criterios basados en valores o normas específicos. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 25% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

exclusión. La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI del Subfondo se situó por encima de la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI de su universo de inversión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Como ya se ha indicado, el Subfondo se ha comprometido a asignar el 51% de los activos a inversiones que tengan características medioambientales o sociales positivas y el 25% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El Subfondo logró que el 81,40% de las inversiones tuviesen características medioambientales o sociales positivas y el 61,70% de las inversiones fuesen inversiones sostenibles.

Cada una de las inversiones realizadas por el Subfondo se valoró combinando la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogos ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas a continuación, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogos a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

Para más información sobre la metodología aplicada, consulte el siguiente enlace: <https://am.jpmorgan.com/lu> y busque el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

A lo largo de todo el periodo de referencia, la calificación media en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó en general por encima del promedio de calificaciones en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI en su universo de inversión, que se ponderó para ajustarse a la asignación de activos del Subfondo, excluyendo las participaciones en efecto y las divisas.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Los datos pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Aunque los proveedores de datos terceros deben cumplir estrictos criterios de selección de proveedores, por ejemplo en materia de análisis de las fuentes de datos, cobertura, puntualidad, fiabilidad y calidad global de la información, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, y se utilizaron las medidas correspondientes para identificar y detectar infractores identificados con vistas a su exclusión.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
31/12/2024	81,40%	61,70%	3,21%	32,72%	25,77%

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
31/12/2023	85,46%	62,43%	0,96%	39,18%	22,29%
31/12/2022	84,46%	62,81%	0,00%	44,23%	18,58%

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 25% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 61,70% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la

carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores que hayan podido causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunos de los emisores en los que se invierte. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 3, 4, 5, 10, 13 y 14 de la Tabla 1, y el indicador 2 de las Tablas 2 y 3, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Estos indicadores se refieren respectivamente a la intensidad de gases de efecto invernadero, los combustibles fósiles, las energías renovables, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la diversidad de género del consejo, las armas controvertidas, las emisiones de contaminantes atmosféricos y los accidentes/lesiones en el lugar de trabajo. Se utilizó un subconjunto de los indicadores para identificar una lista objetivo de emisores con los que implicarse empresarialmente en función de su comportamiento. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	4,35	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	3,33	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología de la información	3,17	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION	Tecnología de la información	2,83	Estados Unidos
ALPHABET INC	Servicios de comunicación	2,08	Estados Unidos
AMAZON.COM, INC.	Consumo discrecional	1,62	Estados Unidos
META PLATFORMS, INC.	Servicios de comunicación	1,18	Estados Unidos
GOVERNMENT OF JAPAN	Deuda de mercados desarrollados	1,02	Japón
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	0,97	Alemania
ELI LILLY AND COMPANY	Atención sanitaria	0,95	Estados Unidos
BROADCOM INC	Tecnología de la información	0,81	Estados Unidos
TESLA, INC.	Consumo discrecional	0,80	Estados Unidos
VISA INC	Productos financieros	0,70	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED DBA MASTERCARD INCORPORATED	Productos financieros	0,65	Estados Unidos
JOHNSON & JOHNSON	Atención sanitaria	0,60	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 31/12/2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Valores del Tesoro de los EE. UU.	3,62	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	3,47	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología de la información	2,89	Estados Unidos
ALPHABET INC	Servicios de comunicación	1,85	Estados Unidos
GOVERNMENT OF JAPAN	Deuda pública de mercados desarrollados	1,23	Japón
NVIDIA CORPORATION	Tecnología de la información	1,17	Estados Unidos
AMAZON.COM, INC.	Consumo discrecional	1,11	Estados Unidos
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Deuda pública de mercados desarrollados	1,03	Canadá
TESLA, INC.	Consumo discrecional	0,92	Estados Unidos
META PLATFORMS, INC.	Servicios de comunicación	0,77	Estados Unidos
ELI LILLY AND COMPANY	Atención sanitaria	0,73	Estados Unidos
JOHNSON & JOHNSON	Atención sanitaria	0,69	Estados Unidos
VISA INC	Productos financieros	0,63	Estados Unidos

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MERCK & CO INC.	Atención sanitaria	0,57	Estados Unidos
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consumo discrecional	0,55	Francia



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

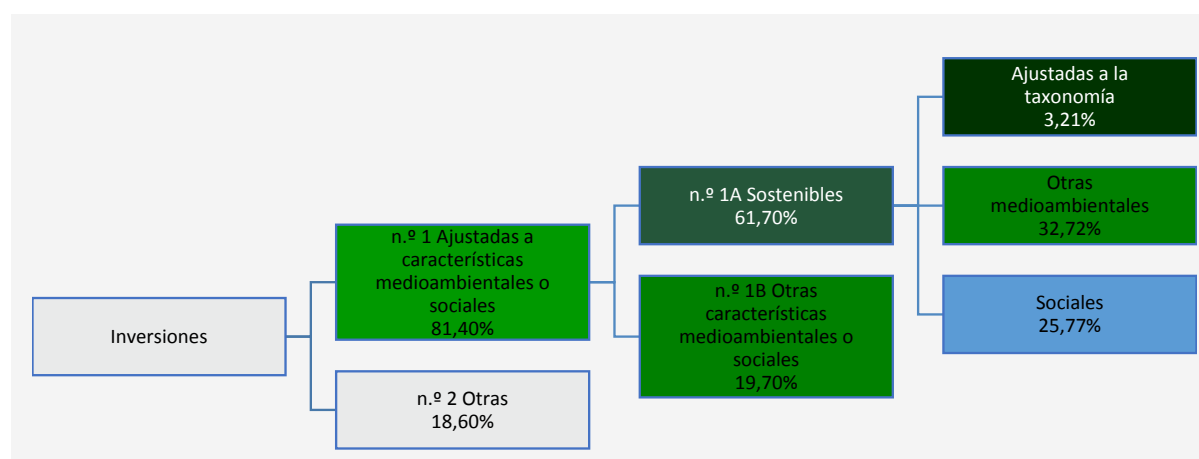
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 81,40% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 61,70% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados. Algunas de las inversiones enumeradas a continuación y en la tabla de Principales inversiones pueden mantenerse con el fin exclusivo de aportar una garantía (según proceda) a las contrapartes de las posiciones de derivados asumidas por el Subfondo.

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	6,41
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	6,39
Tecnología de la información	Software y servicios	5,87
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	5,63
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,84
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	3,79
Productos financieros	Servicios financieros	3,68
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	3,38
Banca	Banca	3,36
Productos financieros	Banca	3,33
Energía	Energía	2,70
Productos financieros	Seguros	2,66
Industria	Servicios comerciales y profesionales	2,48
Industria	Bienes de capital	2,26
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	2,07
Industria	Transporte	2,07
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	2,01
Materiales	Materiales	1,96
Bienes de capital	Manufactura diversificada	1,72
Eléctrico	Eléctrico	1,43
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,39
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	1,29
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	1,13
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	1,10
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	0,92
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,91
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,88
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,85
Suministros públicos	Suministros públicos	0,84
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,75
Industrias básicas	Productos químicos	0,63
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,61
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,61
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	0,60
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,56
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,52
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,37
Consumo cíclico	Automoción	0,37
Industrias básicas	Metales y minería	0,36
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,36
Consumo no cíclico	Productos de consumo	0,35
Consumo cíclico	Minorista	0,34
Energía	Sector independiente	0,34
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,31
Energía	Integrado	0,24
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,15
Bienes de capital	Embalaje	0,14
Industrias básicas	Papel	0,12
Consumo cíclico	Alojamiento	0,06
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	0,02



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 3,21% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

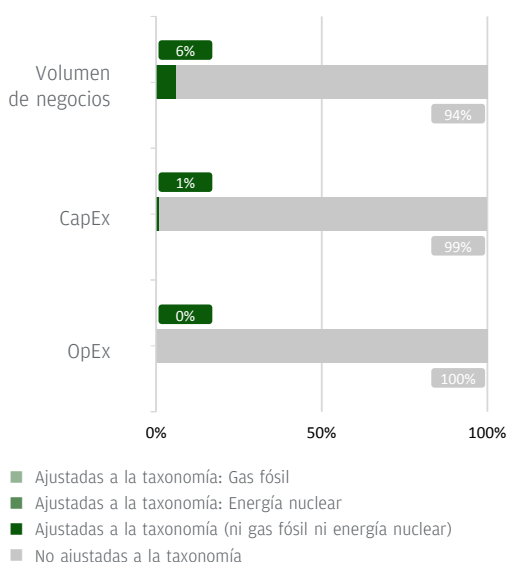
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

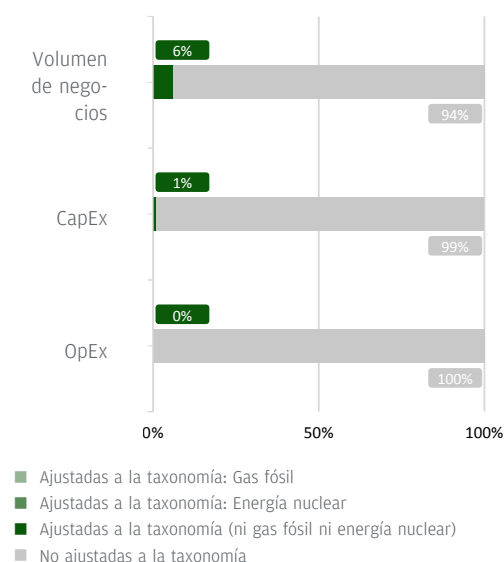
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 89% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,01% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 4,57%.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

	Ajustadas a la taxonomía
31/12/2024	3,21%
31/12/2023	0,96%
31/12/2022	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 32,72% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 25,77% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 18,60% de los activos en «otras» inversiones se componía de emisores que no cumplían las normas mínimas del Subfondo en cuanto a la promoción de sus características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia medioambiental, social y de gobernanza:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- Para mantener la calificación media en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó en general por encima del promedio de calificaciones en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI en su universo de inversión, que se ponderó para ajustarse a la asignación de activos del Subfondo, excluyendo las participaciones en efecto y las divisas.
- Con exclusión de determinados sectores, empresas/emisores o prácticas en función de criterios basados en valores o normas específicos. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 25% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 88,07% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 59,24% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
31/12/2024	88,07%	59,24%	5,46%	34,87%	18,91%
31/12/2023	87,13%	67,26%	2,64%	52,27%	12,35%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor

sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 59,24% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores

1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	6,06	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	4,78	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	4,62	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	3,33	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	3,22	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	3,13	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	2,83	Estados Unidos
NEXTERA ENERGY INC	Suministros públicos	2,35	Estados Unidos
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	1,99	Francia
NEW LINDE PLC	Materiales	1,89	Irlanda
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	1,86	Países Bajos
EXXON MOBIL CORP	Energía	1,85	Estados Unidos
MCDONALD'S CORP	Consumo discrecional	1,68	Estados Unidos
NXP SEMICONDUCTORS NV	Tecnología de la información	1,67	Países Bajos
NOVO NORDISK A/S-B	Atención sanitaria	1,65	Dinamarca

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 31/12/2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología - Software	5,91	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Medios de comunicación	4,65	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Servicios y sistemas sanitarios	3,66	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Medios de comunicación	2,90	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Servicios financieros	2,85	Estados Unidos
ASML HOLDING NV	Tecnología - Semiware y hardware	2,56	Países Bajos
NEXTERA ENERGY INC	Suministros públicos	2,43	Estados Unidos
UBER TECHNOLOGIES INC	Medios de comunicación	2,16	Estados Unidos
PROGRESSIVE CORP	Seguros	2,15	Estados Unidos
SHELL PLC (UK)	Energía	2,02	Estados Unidos
CME GROUP INC 'A'	Servicios financieros	1,91	Estados Unidos
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTW	Medios de comunicación	1,64	Estados Unidos
VINCI SA	Industria cíclica	1,61	Francia
LVMH MOET HENNESSY LOUIS V	Minorista	1,60	Francia
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	Telecomunicaciones	1,59	Estados Unidos



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

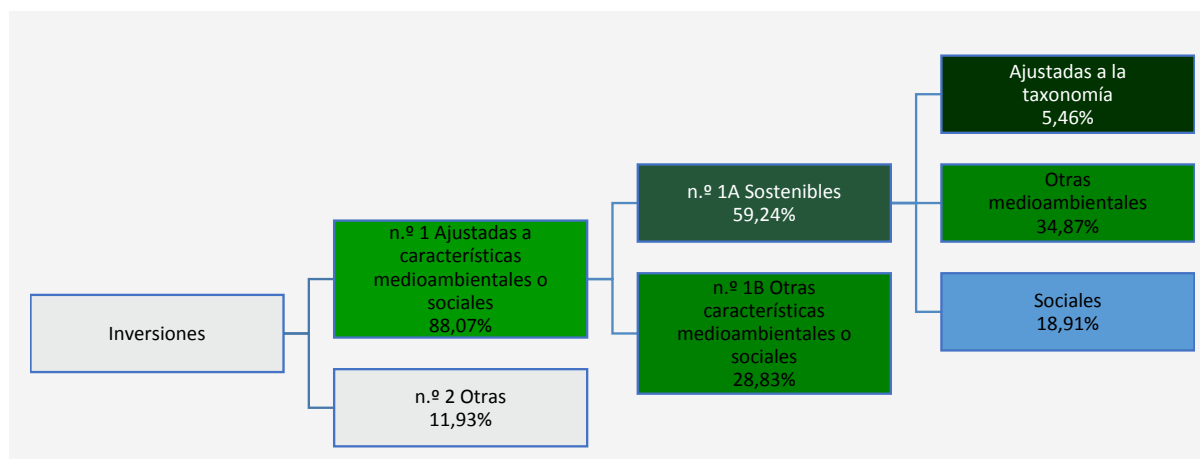
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en inversiones específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 88,07% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 59,24% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	11,50
Productos financieros	Servicios financieros	10,06
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	8,75
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	8,69
Tecnología de la información	Software y servicios	8,05
Industria	Bienes de capital	5,98
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	4,98
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	4,60
Suministros públicos	Suministros públicos	4,59
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	4,56
Productos financieros	Banca	4,23
Energía	Energía	4,22
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	3,40
Materiales	Materiales	3,35
Consumo discrecional	Servicios de consumo	2,56
Productos financieros	Seguros	2,48
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	2,27
Industria	Transporte	2,12

Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,17
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,24



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 5,46% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☒ Sí:

☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

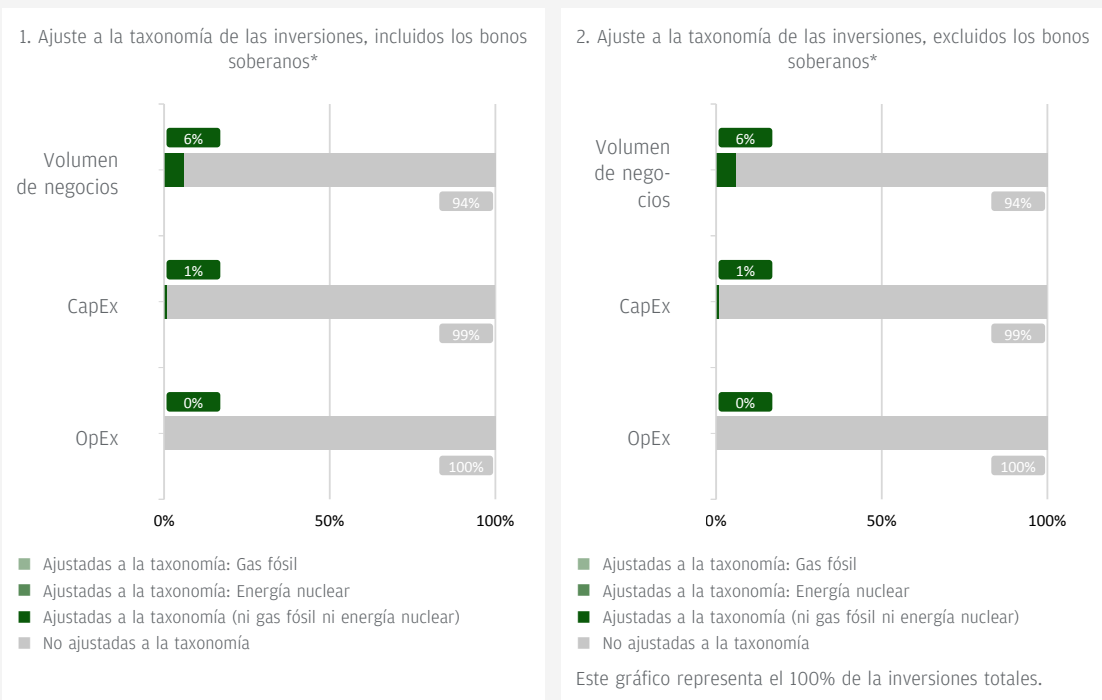
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 5,83%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
31/12/2024	5,46%
31/12/2023	2,64%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 34,87% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 18,91% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 11,93% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia medioambiental, social y de gobernanza:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,81% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 67,20% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
31/12/2024	84,81%	67,20%	5,98%	35,78%	25,44%
31/12/2023	86,42%	71,74%	5,95%	55,24%	10,55%
31/12/2022	89,48%	81,34%	0,00%	61,78%	19,56%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 67,20% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	6,65	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	4,17	Taiwán
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	2,97	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	2,58	Estados Unidos
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	2,15	Francia
COCA-COLA CO/THE	Productos básicos de consumo	2,06	Estados Unidos
CME GROUP INC	Productos financieros	2,04	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	2,01	Estados Unidos
NEXTERA ENERGY INC	Suministros públicos	2,00	Estados Unidos
VINCI SA	Industria	1,90	Francia
EXXON MOBIL CORP	Energía	1,89	Estados Unidos
YUM! BRANDS INC	Consumo discrecional	1,81	Estados Unidos
JOHNSON & JOHNSON	Atención sanitaria	1,74	Estados Unidos
BROADCOM INC	Tecnología de la información	1,72	Estados Unidos
MCDONALD'S CORP	Consumo discrecional	1,65	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 31/12/2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología - Software	5,69	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología - Semiware y hardware	3,19	Taiwán
CME GROUP INC 'A'	Servicios financieros	2,88	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Servicios y sistemas sanitarios	2,64	Estados Unidos
PROLOGIS INC	Inmobiliario	2,57	Estados Unidos
ABBVIE INC	Farmacéutica/tecnología médica	2,47	Estados Unidos
COCA-COLA CO/THE	Productos básicos de consumo	2,13	Estados Unidos
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología - Semiware y hardware	1,91	Corea del Sur
BANK OF AMERICA CORP	Banca	1,90	Estados Unidos
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Minorista	1,89	Francia
VINCI SA	Industria cíclica	1,87	Francia
RELX PLC	Medios de comunicación	1,84	Reino Unido
NXP SEMICONDUCTORS NV	Tecnología - Semiware y hardware	1,83	Países Bajos
CHEVRON CORP	Energía	1,78	Estados Unidos
ASTRAZENECA PLC	Farmacéutica/tecnología médica	1,76	Reino Unido



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

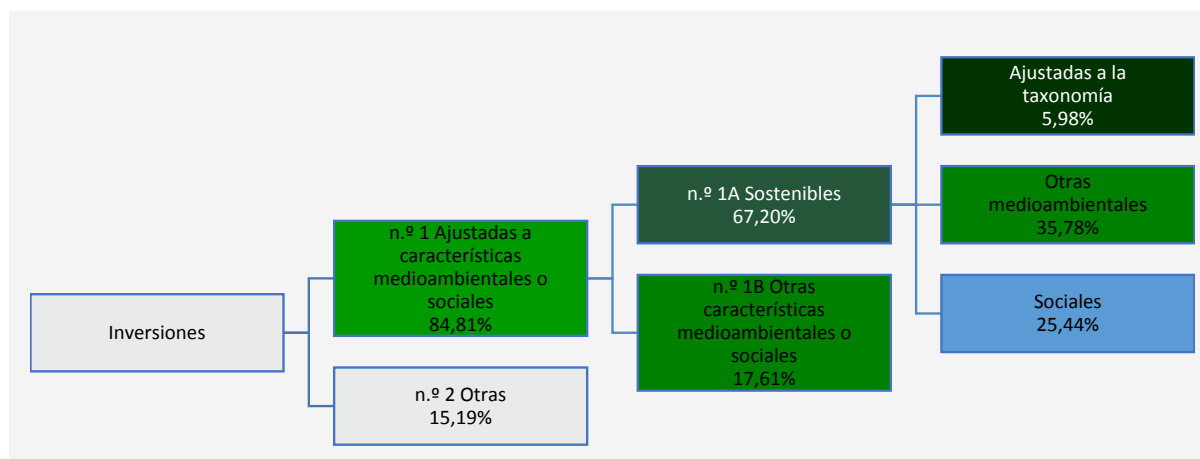
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 84,81% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 67,20% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	9,85
Productos financieros	Servicios financieros	8,56
Industria	Bienes de capital	8,49
Tecnología de la información	Software y servicios	8,46
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	7,17
Productos financieros	Banca	6,47
Suministros públicos	Suministros públicos	5,99
Energía	Energía	5,13
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	5,11
Productos financieros	Seguros	3,91
Consumo discrecional	Servicios de consumo	3,83
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,71
Materiales	Materiales	3,58
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	3,29
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	2,56
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	2,42
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,39
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	2,15

Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	1,89
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1,43
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,11
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,71
Industria	Transporte	0,38



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 5,98% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

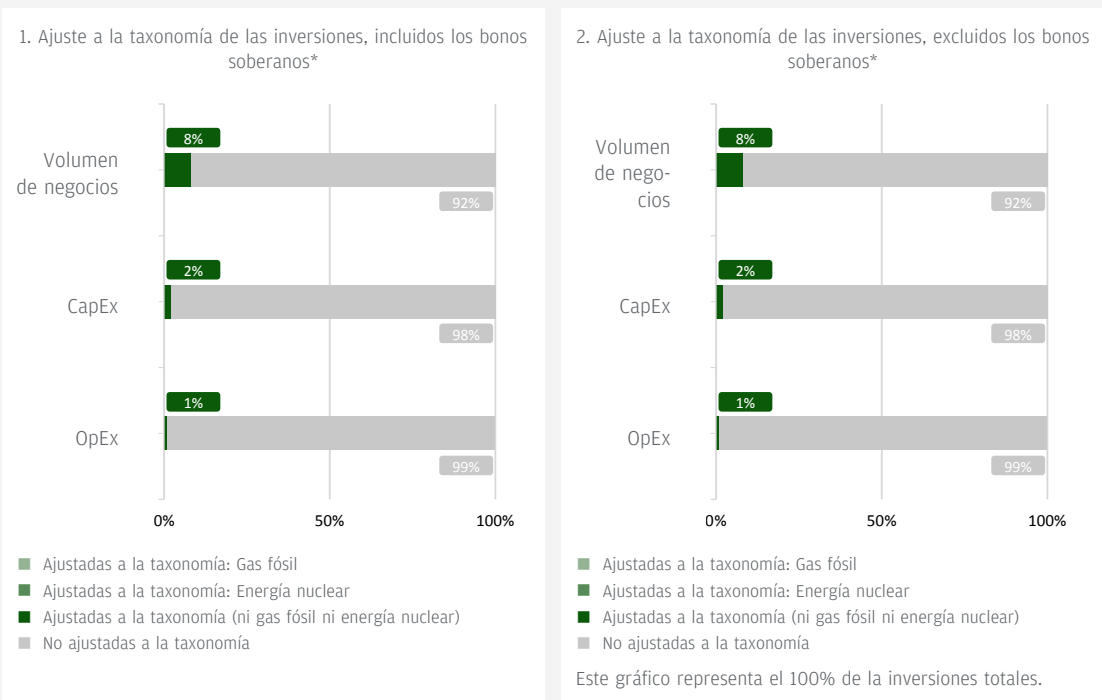
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 7,33%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
31/12/2024	5,98%
31/12/2023	5,95%
31/12/2022	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 35,78% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 25,44% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 15,19% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia medioambiental, social y de gobernanza:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **54930002C5CUN0IU6C04**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐	Sí	☒ ☐	☒	No
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%		☒	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 59,20% de inversiones sostenibles	
	☐	en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	
	☐	en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%		☐	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible	



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2024 - 31 de diciembre de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,32% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 59,20% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,32% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 59,20% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
31/12/2024	84,32%	59,20%	5,92%	30,41%	22,86%
31/12/2023	85,14%	75,21%	4,33%	53,96%	16,92%
31/12/2022	84,50%	78,15%	0,00%	58,81%	19,34%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 59,20% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	7,10	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	5,50	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	5,36	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	3,58	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	3,32	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	3,20	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	2,95	Estados Unidos
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	2,66	Francia
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	2,61	Taiwán
EXXON MOBIL CORP	Energía	1,95	Estados Unidos
NESTLE SA-REG	Productos básicos de consumo	1,76	Suiza
YUM! BRANDS INC	Consumo discrecional	1,62	Estados Unidos
SOUTHERN CO/THE	Suministros públicos	1,61	Estados Unidos
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Productos financieros	1,61	Alemania
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Materiales	1,60	Japón

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 31/12/2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología - Software	6,95	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Medios de comunicación	4,94	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Servicios y sistemas sanitarios	3,37	Estados Unidos
COCA-COLA CO/THE	Productos básicos de consumo	2,77	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología - Semiware y hardware	2,70	Taiwán
MASTERCARD INC - A	Servicios financieros	2,62	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología - Semiware y hardware	2,61	Estados Unidos
CME GROUP INC 'A'	Servicios financieros	2,59	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Medios de comunicación	2,57	Estados Unidos
UBER TECHNOLOGIES INC	Medios de comunicación	2,11	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología - Semiware y hardware	2,07	Estados Unidos
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Minorista	2,02	Francia
PROLOGIS INC	Inmobiliario	1,99	Estados Unidos
ABBVIE INC	Farmacéutica/tecnología médica	1,89	Estados Unidos
DEERE & CO	Industria cíclica	1,86	Estados Unidos



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

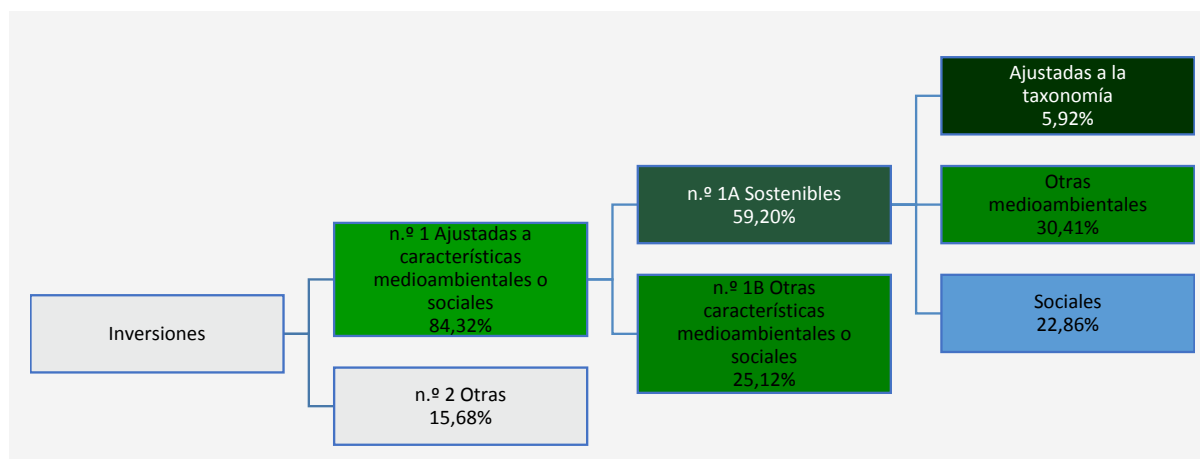
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 84,32% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 59,20% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	12,73
Productos financieros	Servicios financieros	8,64
Tecnología de la información	Software y servicios	8,53
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	8,34
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	6,95
Industria	Bienes de capital	6,30
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	5,15
Suministros públicos	Suministros públicos	4,73
Energía	Energía	4,72
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	4,49
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	4,05
Productos financieros	Seguros	3,70
Productos financieros	Banca	3,57
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,54
Consumo discrecional	Servicios de consumo	3,19
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	2,66
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	2,38
Materiales	Materiales	2,05

Industria	Transporte	1,37
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,78
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,37
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,35
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,14



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 5,92% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

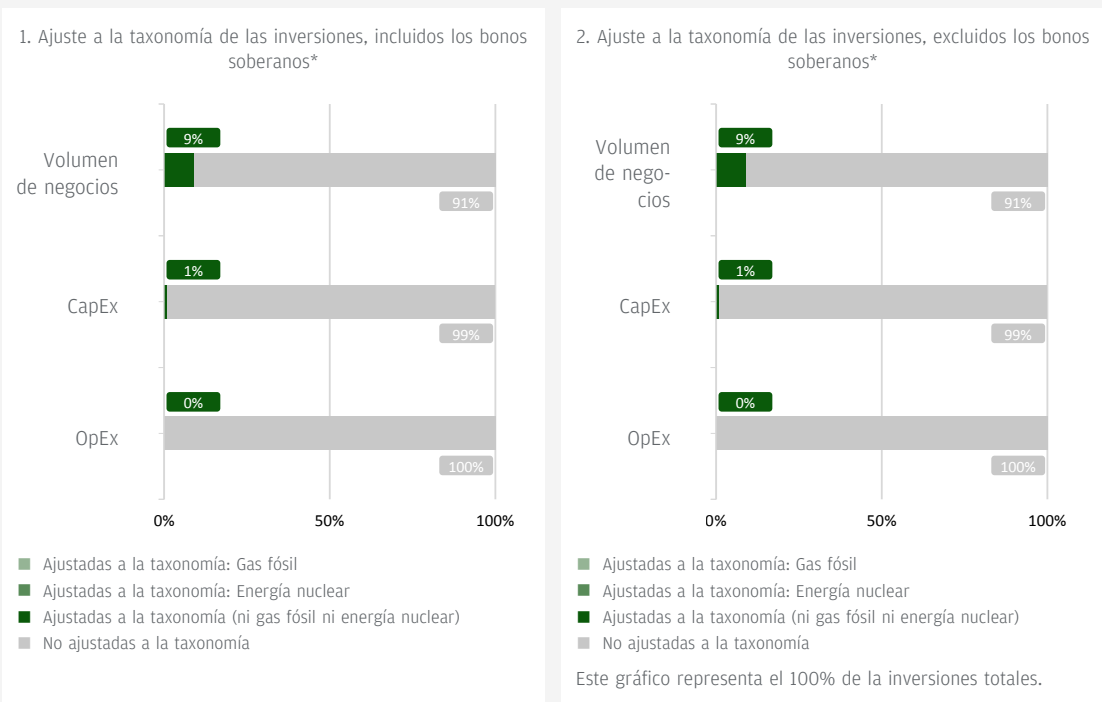
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 8,09%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
31/12/2024	5,92%
31/12/2023	4,33%
31/12/2022	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 30,41% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 22,86% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 15,68% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia medioambiental, social y de gobernanza:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493000F2BMH2ZFOS853**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐	Sí	☒ ☐	☒	No
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%		☒	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 55,18% de inversiones sostenibles	
	☐	en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	
	☐	en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%		☐	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible	



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 67% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 40% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2024 - 31 de diciembre de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 81,07% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 55,18% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 67% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 81,07% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 55,18% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
31/12/2024	81,07%	55,18%	1,78%	31,30%	22,10%
31/12/2023	82,53%	52,10%	0,86%	33,52%	17,72%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la

participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 40% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 55,18% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor

de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanzas	2,34	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Finanzas	2,10	Estados Unidos
BPCE SA	Finanzas	2,00	Francia
UBS GROUP AG	Finanzas	2,00	Suiza
CREDIT AGRICOLE SA	Finanzas	1,64	Francia
CAIXABANK, S.A.	Finanzas	1,60	España
CITIGROUP INC.	Finanzas	1,57	Estados Unidos
BANCO SANTANDER S.A.	Finanzas	1,48	España
SOCIETE GENERALE SA	Finanzas	1,44	Francia
INTESA SANPAOLO SPA	Finanzas	1,43	Italia
HSBC HOLDINGS PLC.	Finanzas	1,38	Reino Unido
BARCLAYS PLC	Finanzas	1,36	Reino Unido
BNP PARIBAS SA	Finanzas	1,29	Francia
DANSKE BANK A/S	Finanzas	1,23	Dinamarca
HCA INC.	Industrial	1,15	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 31/12/2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanzas	3,62	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Finanzas	2,88	Estados Unidos
HSBC HOLDINGS PLC.	Finanzas	2,43	Reino Unido
CITIGROUP INC.	Finanzas	2,17	Estados Unidos
BPCE SA	Finanzas	2,10	Francia
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Valores del Tesoro de los EE. UU.	1,91	Estados Unidos
INTESA SANPAOLO SPA	Finanzas	1,49	Italia
BAXTER INTERNATIONAL INC.	Industrial	1,38	Estados Unidos
NATWEST GROUP PLC	Finanzas	1,38	Reino Unido
UBS GROUP AG	Finanzas	1,37	Suiza
UNICREDIT SPA	Finanzas	1,34	Italia
ABBVIE INC.	Industrial	1,26	Estados Unidos
CAIXABANK, S.A.	Finanzas	1,24	España
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	Finanzas	1,14	Francia
SOCIETE GENERALE SA	Finanzas	1,08	Francia



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

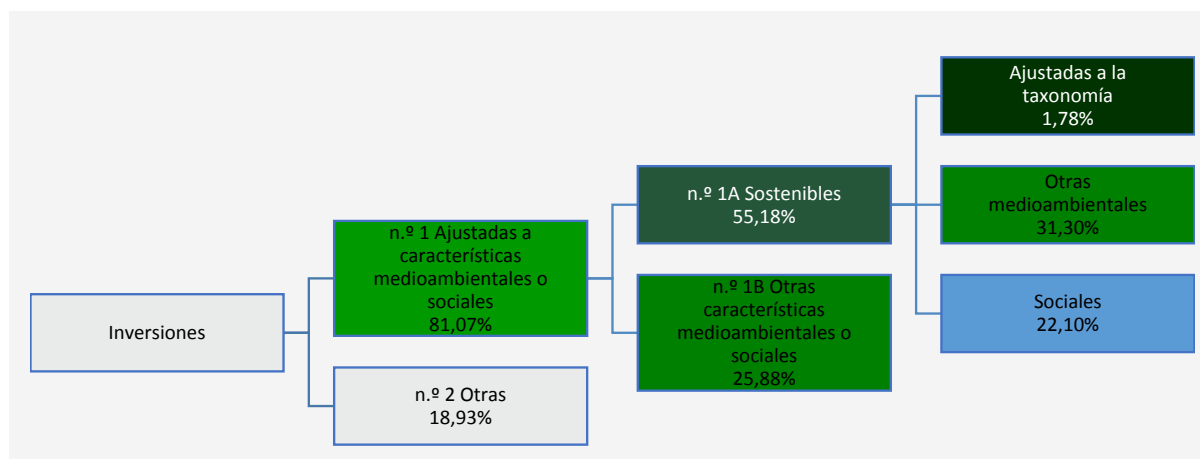
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 81,07% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 55,18% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Finanzas	Banca	43,47
Industrial	Consumo no cíclico	11,81
Industrial	Consumo cíclico	6,72
Industrial	Tecnología	6,60
Finanzas	REIT	4,94
Industrial	Comunicaciones	4,25
Suministros públicos	Eléctrico	3,24
Industrial	Transporte	3,16
Industrial	Industrias básicas	2,68
Finanzas	Seguros	2,55
Industrial	Bienes de capital	2,46
Finanzas	Empresas financieras	2,26
Valores del Tesoro de los EE. UU.	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	1,00
Suministros públicos	Gas natural	0,58
Finanzas	Correduría	0,46
Suministros públicos	Suministros básicos - Otros	0,39
Finanzas	Otros servicios financieros	0,17
Industrial	Energía	0,15



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,78% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☒ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

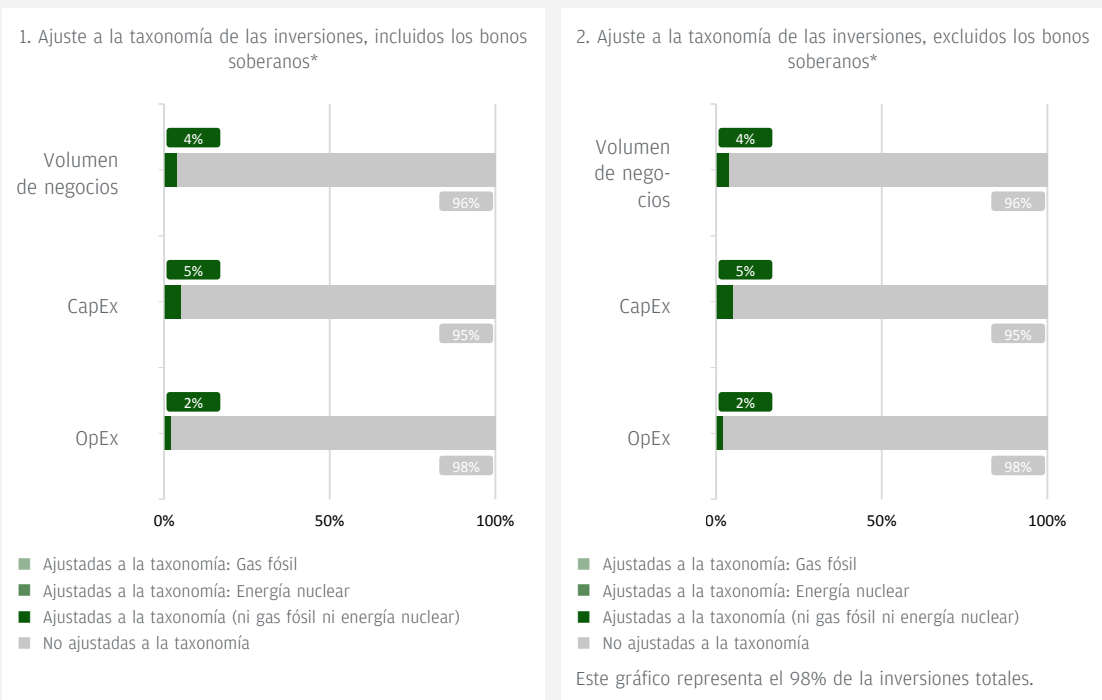
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,03% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,51%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
31/12/2024	1,78%
31/12/2023	0,86%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 31,30% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 22,10% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 18,93% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia medioambiental, social y de gobernanza:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 67% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas o que estén mejorando.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 40% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300H8H5RL01BPIR06

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

●●

☐ Sí

●○

☒ No

☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 46,25% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2024 - 31 de diciembre de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,67% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 46,25% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,67% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 46,25% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
31/12/2024	79,67%	46,25%	0,77%	30,71%	14,77%
31/12/2023	87,06%	45,68%	2,27%	30,52%	12,89%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor

sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 46,25% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores

1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ITOCHU CORP	Industria	5,45	Japón
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Productos financieros	4,93	Japón
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	Productos financieros	4,47	Japón
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	Servicios de comunicación	3,86	Japón
TOYOTA MOTOR CORP	Consumo discrecional	3,57	Japón
HITACHI LTD	Industria	3,52	Japón
ORIX CORP	Productos financieros	2,51	Japón
RAKUTEN BANK LTD	Productos financieros	2,43	Japón
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Materiales	2,43	Japón
SUZUKI MOTOR CORP	Consumo discrecional	2,15	Japón
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	Consumo discrecional	2,13	Japón
NGK SPARK PLUG CO LTD	Consumo discrecional	1,86	Japón
FUJI MEDIA HOLDINGS INC	Servicios de comunicación	1,84	Japón
KINDEN CORP	Industria	1,75	Japón
RENASAS ELECTRONICS CORP	Tecnología de la información	1,72	Japón

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 31/12/2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ITOCHU CORP	Industria	5,66	Japón
SONY GROUP CORP	Consumo discrecional	5,52	Japón
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	Productos financieros	4,66	Japón
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Materiales	4,50	Japón
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Productos financieros	4,40	Japón
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	Servicios de comunicación	4,33	Japón
TOYOTA MOTOR CORP	Consumo discrecional	4,01	Japón
ORIX LORP	Productos financieros	3,07	Japón
HITACHI LTD	Industria	2,57	Japón
mitsui chemicals inc	Materiales	2,25	Japón
RENASAS ELECTRONICS CORP	Tecnología de la información	2,14	Japón
EBARA CORP	Industria	1,88	Japón
FUJI ELECTRIC CO LTD	Industria	1,77	Japón
TOVOTA TSUSHO CORP	Industria	1,73	Japón
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	Productos básicos de consumo	1,66	Japón



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

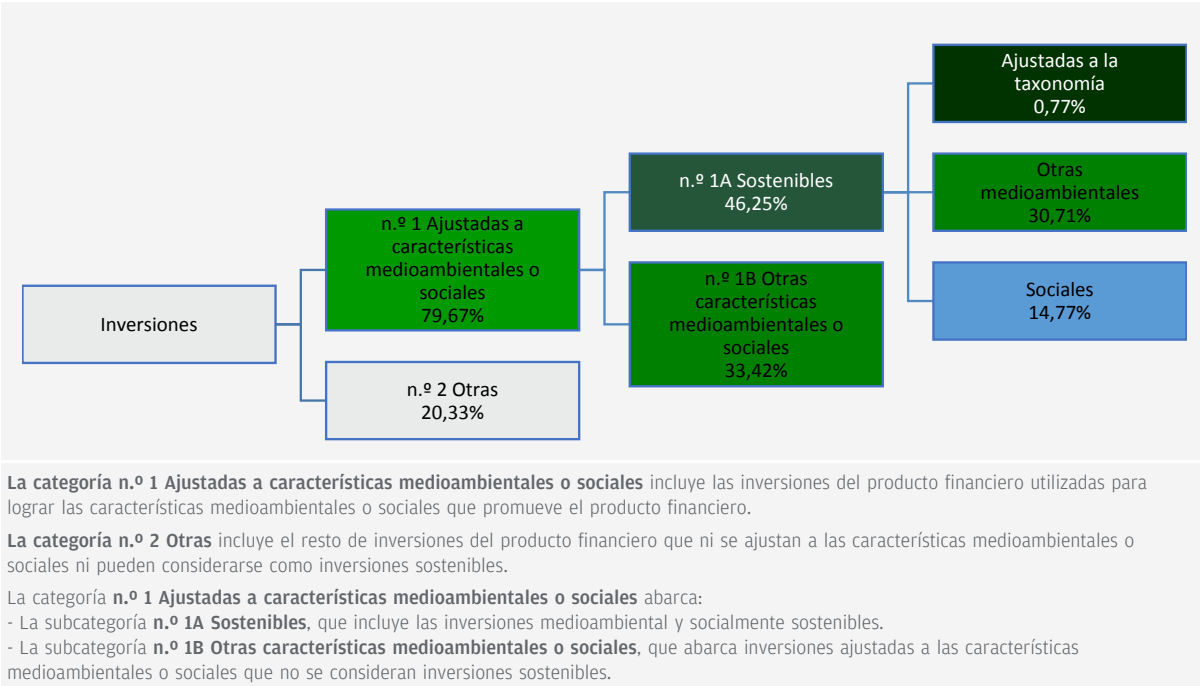
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 79,67% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 46,25% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	26,27
Materiales	Materiales	10,71
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	10,67
Productos financieros	Banca	8,35
Productos financieros	Seguros	5,83
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	5,30
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	4,01
Productos financieros	Servicios financieros	3,17
Industria	Servicios comerciales y profesionales	2,99
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	2,55
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,50
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	2,38
Energía	Energía	2,37
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	2,15
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	2,11
Industria	Transporte	1,72
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	1,54
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,53

Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0,98
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,44
Suministros públicos	Suministros públicos	0,38
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,08



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,77% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

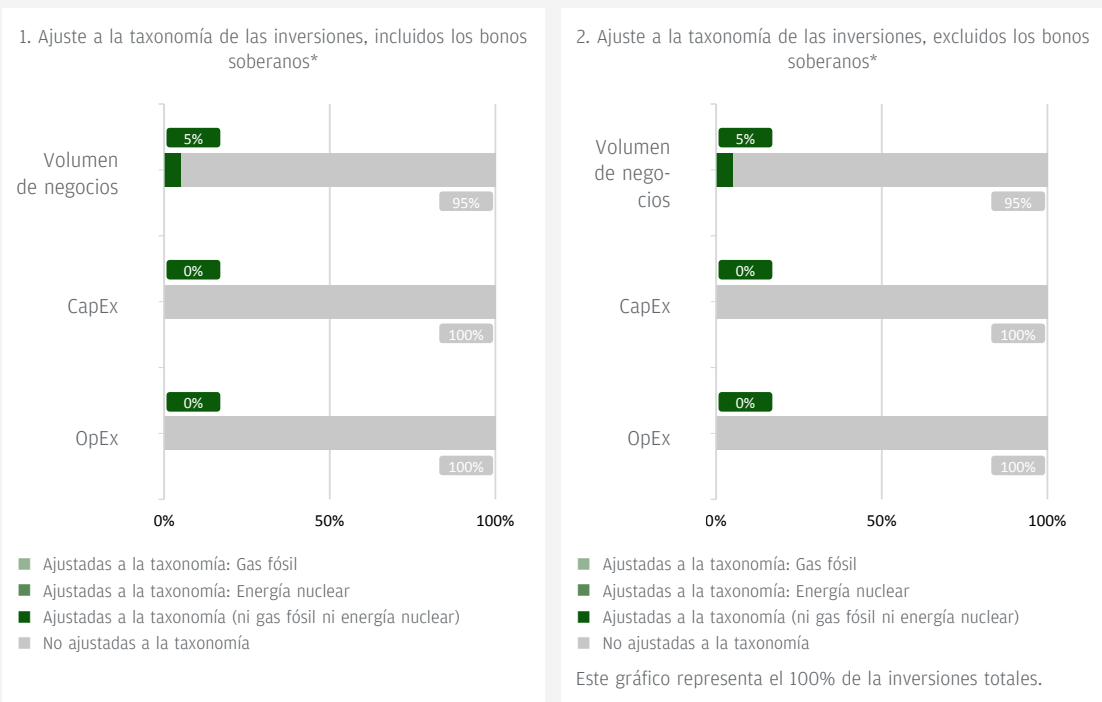
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 4,59%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
31/12/2024	0,77%
31/12/2023	2,27%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 30,71% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 14,77% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 20,33% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia medioambiental, social y de gobernanza:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmanassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300IFD3VZEMBOAE27**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐	Sí	☒ ☐	☒	No
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%		☒	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60,77% de inversiones sostenibles	
	☐	en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	
	☐	en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%		☐	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible	



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 80% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 40% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2024 - 31 de diciembre de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 92,68% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 60,77% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad. Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 80% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 92,68% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 60,77% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
31/12/2024	92,68%	60,77%	2,35%	44,07%	14,35%
31/12/2023	96,51%	67,45%	2,66%	46,76%	18,03%
31/12/2022	95,94%	67,32%	0,00%	48,94%	18,38%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 40% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 60,77% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Productos financieros	6,27	Japón
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Productos financieros	5,91	Japón
HITACHI LTD	Industria	5,51	Japón
KEYENCE CORP	Tecnología de la información	5,02	Japón
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Materiales	4,72	Japón
SONY GROUP CORP	Consumo discrecional	4,58	Japón
DENSO CORP	Consumo discrecional	3,12	Japón
HOYA CORP	Atención sanitaria	3,03	Japón
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industria	2,94	Japón
TERUMO CORP	Atención sanitaria	2,61	Japón
ORIX CORP	Productos financieros	2,57	Japón
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	Servicios de comunicación	2,48	Japón
MITSUI FUDOSAN CO LTD	Bienes inmuebles	2,33	Japón

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 31/12/2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SONY GROUP CORP	Consumo discrecional	6,46	Japón
KEYENCE CORP	Tecnología de la información	5,57	Japón
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Productos financieros	5,06	Japón
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Materiales	4,95	Japón
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Productos financieros	4,49	Japón
DENSO CORP	Consumo discrecional	3,58	Japón
TOKYO ELECTRON LTD	Tecnología de la información	3,56	Japón
BRIDGESTONE CORP	Consumo discrecional	3,41	Japón
HITACHI LTD	Industria	3,38	Japón
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	Servicios de comunicación	3,28	Japón
HOYA CORP	Atención sanitaria	2,93	Japón
TERUMO CORP	Atención sanitaria	2,46	Japón
ORIX CORP	Productos financieros	2,29	Japón



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

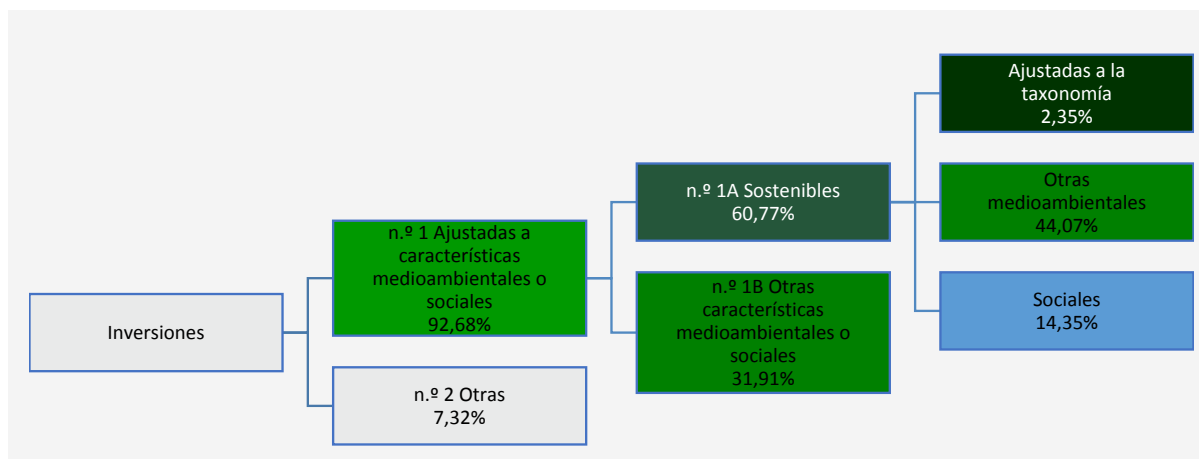
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 92,68% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 60,77% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	13,66
Productos financieros	Banca	7,63
Materiales	Materiales	7,44
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	7,28
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	7,13
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	6,90
Productos financieros	Seguros	6,58
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	5,64
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	5,33
Industria	Servicios comerciales y profesionales	5,05
Productos financieros	Servicios financieros	3,98
Tecnología de la información	Software y servicios	3,89
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	3,52
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	3,37
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	2,54
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	2,48
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,02
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	1,37
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,30
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	0,92
Suministros públicos	Suministros públicos	0,58
Industria	Transporte	0,06



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 2,35% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

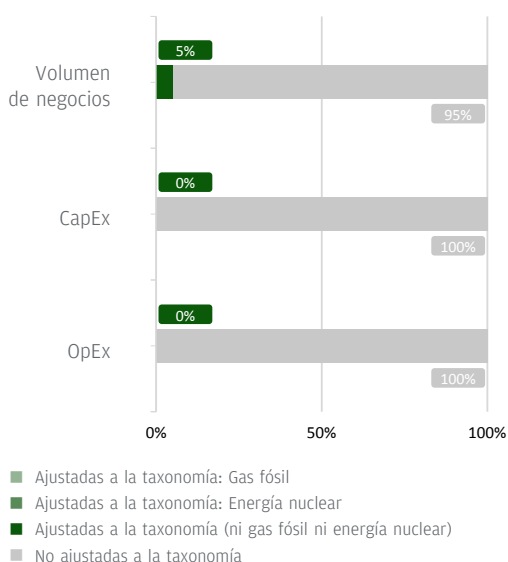
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

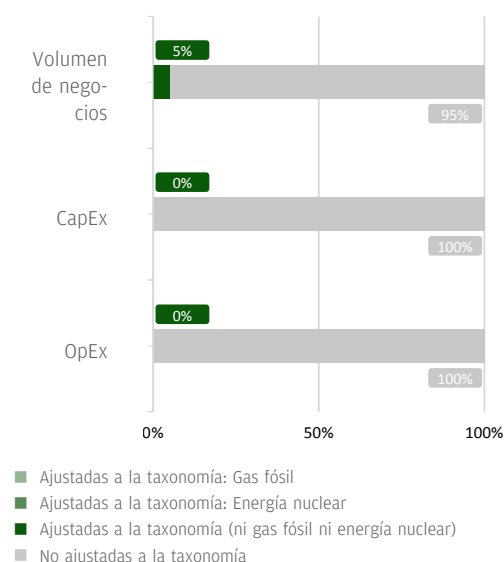
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 4,57%.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	Ajustadas a la taxonomía
31/12/2024	2,35%
31/12/2023	2,66%
31/12/2022	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 44,07% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 14,35% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 7,32% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia medioambiental, social y de gobernanza:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 80% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas o en vías de mejora.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 40% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **XMTOUBBMOJ6ZZ2DER540**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 4,33% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2024 - 31 de diciembre de 2024). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 65,12% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 4,33% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 65,12% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
31/12/2024	65,12%	4,33%	0,05%	2,37%	1,90%
31/12/2023	74,00%	8,37%	0,10%	5,30%	2,97%
31/12/2022	67,32%	8,24%	0,00%	4,29%	3,95%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No aplicable. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en inversiones sostenibles.

● ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No aplicable. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en inversiones sostenibles.

● ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en inversiones sostenibles.

- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

No aplicable. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	20,23	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	11,16	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	10,08	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	2,80	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	2,33	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	1,52	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Banca	1,33	Estados Unidos
BPCE SA	Banca	1,21	Francia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 31/12/2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Valores del Tesoro de los EE. UU.	19,54	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia	11,89	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia	8,80	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION	Títulos con garantía hipotecaria residencial de agencia	7,69	Estados Unidos

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanzas	2,08	Estados Unidos



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

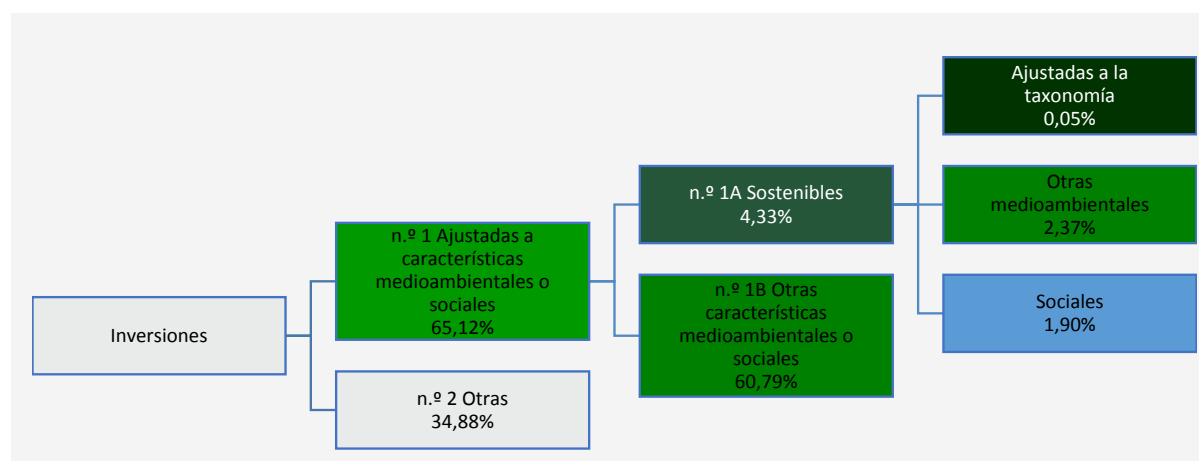
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 65,12% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	20,23
Pass-through de agencia	30A	20,19

Banca	Banca	12,98
Eléctrico	Eléctrico	3,87
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo fijo de agencia	3,49
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	2,79
Deuda soberana	Deuda soberana	2,41
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	2,35
Energía	Transporte y almacenamiento	2,17
Tecnología	Tecnología	1,92
Pass-through de agencia	Otras pass-through	1,81
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	1,67
Títulos con garantía de activos - obligaciones con garantía en forma de préstamo	Obligaciones con garantía en forma de préstamo/deuda	1,55
Energía	Sector independiente	1,31
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	1,10
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	1,00
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Títulos con garantía hipotecaria comercial subordinados de agencia	0,98
Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	0,92
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,85
Empresas financieras	Empresas financieras	0,79
Consumo cíclico	Automoción	0,76
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,76
Títulos con garantía de activos - negocio entero	Negocio entero	0,74
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares a tipo fijo de agencia	0,72
Industrias básicas	Metales y minería	0,68
Energía	Integrado	0,67
Consumo cíclico	Minorista	0,63
Consumo cíclico	Videojuegos	0,56
Consumo no cíclico	Productos de consumo	0,50
Deuda de agencia EEUU	Deuda de agencia EEUU	0,46
Pass-through de agencia	15A	0,43
Impuestos	Transporte	0,40
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,39
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,37
Consumo cíclico	Ocio	0,36
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,29
Bienes de capital	Embalaje	0,25
Impuestos	Educación	0,24
Seguros	Seguros de salud	0,23
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,22
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión multifamiliares de agencia	0,22
Industrias básicas	Productos químicos	0,22
Energía	Servicios petrolíferos	0,20
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,19
Transporte	Líneas aéreas	0,18
Consumo no cíclico	Supermercados	0,17
Transferencias de riesgo crediticio	Transferencias de riesgo crediticio	0,17
Transporte	Líneas ferroviarias	0,16
Transporte	Servicios de transporte	0,16

Gas natural	Gas natural	0,15
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia	0,14
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,14
REIT	REIT - Atención sanitaria	0,13
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia Floating	0,13
Impuestos	Hospital	0,12
Impuestos	Otros	0,11
Impuestos	Agua y alcantarillado	0,11
Consumo cíclico	Alojamiento	0,10
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,09
Bienes de capital	Medio ambiente	0,09
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,08
REIT	REIT - Otros	0,08
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,07
Consumo cíclico	Restauración	0,07
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,06
Industrias básicas	Papel	0,03



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,05% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

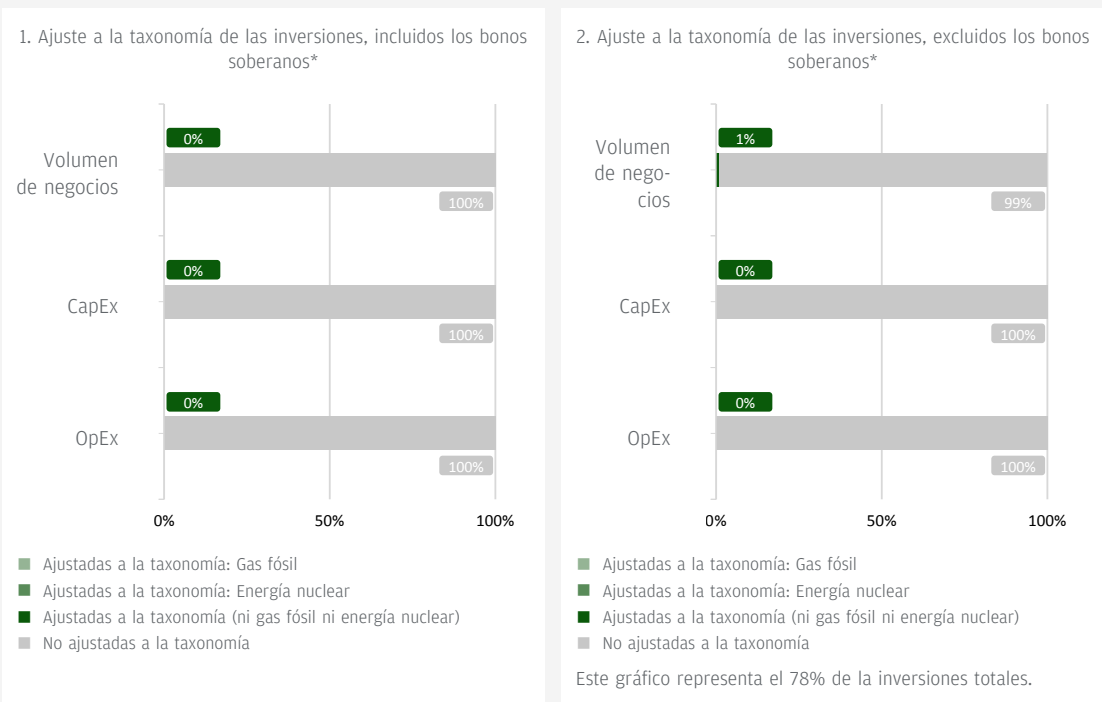
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,16%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
31/12/2024	0,05%
31/12/2023	0,10%
31/12/2022	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 2,37% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 1,90% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 34,88% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia medioambiental, social y de gobernanza:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en valores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jp Morganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,25% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 65,71% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
31/12/2024	84,25%	65,71%	6,65%	35,78%	23,28%
31/12/2023	84,98%	70,81%	2,20%	55,05%	13,56%
31/12/2022	87,70%	79,05%	0,00%	64,35%	14,70%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 65,71% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/01/2024 - 31/12/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	8,98	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	6,73	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	6,55	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	4,65	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	3,22	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL A	Servicios de comunicación	2,96	Estados Unidos
BAKER HUGHES CO	Energía	2,67	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	2,65	Estados Unidos
LOWE'S COS INC	Consumo discrecional	2,32	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	2,30	Estados Unidos
AMERICAN EXPRESS CO	Productos financieros	2,27	Estados Unidos
WELLS FARGO & CO	Productos financieros	2,24	Estados Unidos
NXP SEMICONDUCTORS NV	Tecnología de la información	2,23	Países Bajos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	2,21	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 31/12/2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	9,39	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	5,53	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	4,03	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	3,67	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL A	Servicios de comunicación	3,36	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	3,31	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	3,10	Estados Unidos
NEXTERA ENERGY INC	Suministros públicos	2,96	Estados Unidos
BAKER HUGHES CO	Energía	2,90	Estados Unidos
NXP SEMICONDUCTORS NV	Tecnología de la información	2,86	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Productos financieros	2,71	Estados Unidos
DEERE & CO	Industria	2,56	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	2,52	Estados Unidos
PROLOGIS INC	Bienes inmuebles	2,51	Estados Unidos



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

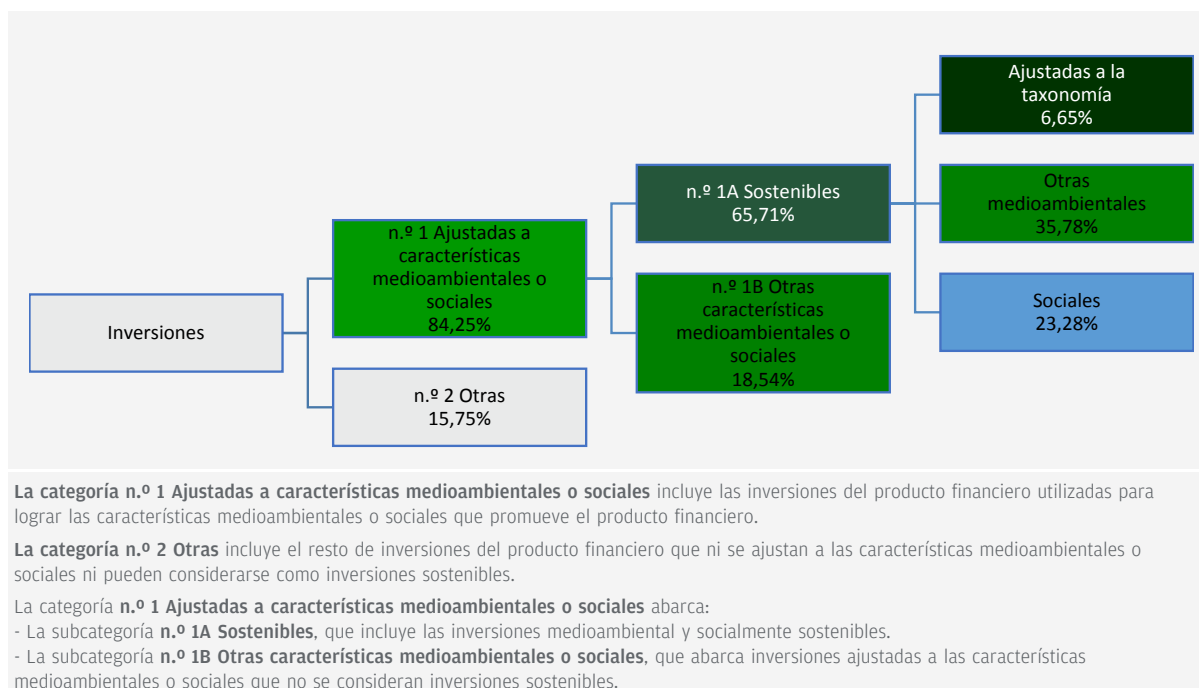
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 84,25% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 65,71% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	12,62
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	11,73
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	8,67
Productos financieros	Servicios financieros	8,33
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	7,94
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	7,38
Industria	Bienes de capital	6,99
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,19
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	5,37
Energía	Energía	4,78
Suministros públicos	Suministros públicos	3,66
Productos financieros	Banca	3,63
Consumo discrecional	Servicios de consumo	3,13
Industria	Transporte	2,15
Materiales	Materiales	2,00
Productos financieros	Seguros	1,70

Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	1,25
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,23
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,25



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 6,65% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

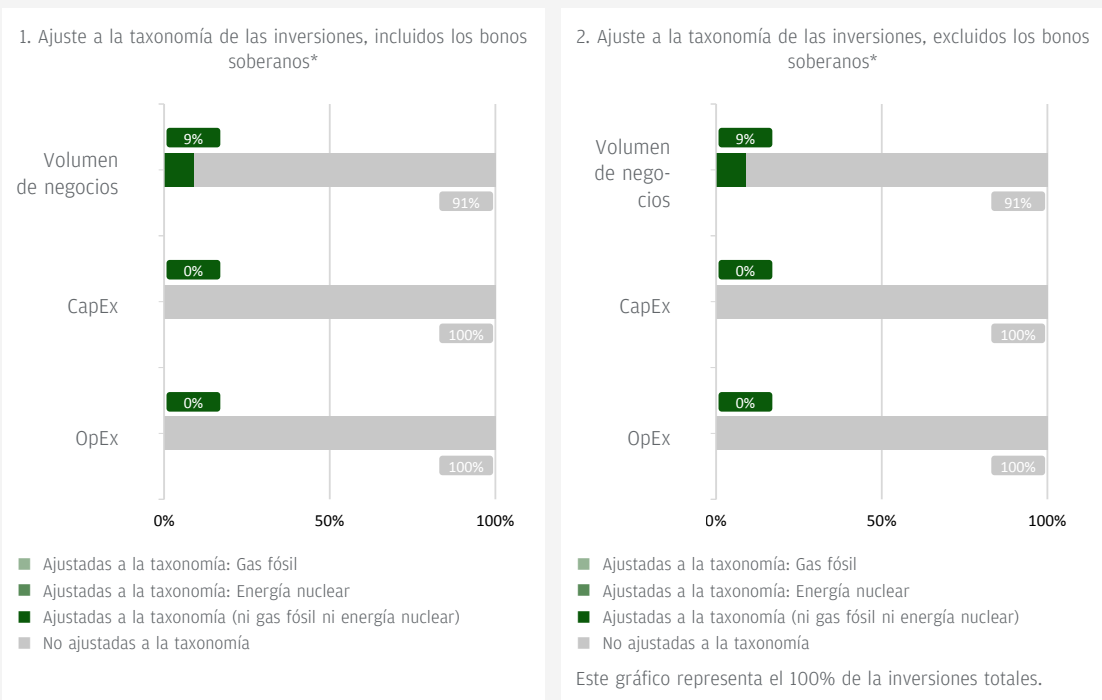
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 8,26%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
31/12/2024	6,65%
31/12/2023	2,20%
31/12/2022	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 35,78% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 23,28% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 15,75% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia medioambiental, social y de gobernanza:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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

SIGUIENTES PASOS

Correo electrónico:

fundinfo@jpmorgan.com

Página de inicio:

www.jpmorganassetmanagement.com

Dirección:

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
6, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Gran Ducado de Luxemburgo
Tel.: (352) 34 101